

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE.UU. operan con leves bajas tras las marcadas subas previas**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves bajas (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,2% y Nasdaq -0,1%), después de registrar una gran suba en la rueda anterior, al tiempo que los operadores continúan revisando los informes corporativos al comienzo de la temporada de ganancias.

Netflix sube más de un 5% en el pre-market, después de decir que perdió solo 970.000 suscriptores en el segundo trimestre, menos de los 2 millones que había proyectado anteriormente. Biogen y Baker Hughes se encuentran entre las empresas que informarán esta mañana. Está previsto que Tesla y United Airlines publiquen sus últimos resultados trimestrales después del cierre.

Alrededor del 10% de las empresas del S&P 500 han informado ganancias hasta el momento. De esas empresas, casi el 69% superó las expectativas, según FactSet. Los inversores habían estado esperando esta temporada de ganancias mientras buscan pistas sobre cómo les está yendo a las empresas con una inflación en niveles que no se habían visto en 40 años.

Las principales bolsas de Europa operan con leves caídas, cuando el repunte visto en las dos sesiones anteriores parece perder impulso. El Stoxx 600 subió un 0,2% a media mañana, reduciendo a la mitad las ganancias de la apertura. Las acciones de petróleo y gas aumentaron un 0,6%, mientras que las automotrices cayeron un 0,5%.

Hay informes que Rusia y Ucrania se acercan a un acuerdo que pondría fin al bloqueo a las exportaciones de granos, y que es probable que Nord Stream 1 reinicie las exportaciones de gas a tiempo después de que se complete el mantenimiento.

Por otra parte, la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo en Fráncfort el jueves está en el centro de atención de los inversores, ya que los formuladores de políticas aplicarían el primer aumento de tasas en 11 años.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, después de un fuerte rebote en las acciones estadounidenses durante la noche. El Nikkei 225 en Japón subió un 2,67% para cerrar en 27.680,26 (liderando las alzas) con Fast Retailing y Tokyo Electron subiendo un 2,59% y un 4,88% respectivamente. El índice Topix ganó un 2,29% a 1.946,44.

El índice Hang Seng de Hong Kong se negoció brevemente un 2% más y cerró en +1,5%. El índice Hang Seng Tech avanzó un 2,16%. Tencent apareció un 2,1% y Meituan agregó un 3,91%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,97%, mientras los inversores continúan evaluando el futuro de la política monetaria y si persistirá la volatilidad en los activos de riesgo. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,22%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, ante la presión de los esfuerzos mundiales para limitar la inflación y antes de una acumulación esperada en los inventarios de crudo de EE.UU. a medida que se debilita la demanda de combustible.

El oro opera en baja, aunque un retroceso del dólar lo sostiene, ya que el mercado redujo las posibilidades de un aumento de la tasa de interés en 100 puntos básicos por parte de la Reserva Federal para la próxima semana.

La soja muestra pérdidas, afectada por los pronósticos que apuntan a lluvias en partes del cinturón de cultivo del medio oeste de EE.UU. para la próxima semana, lo que podría impulsar los rendimientos.

La libra esterlina cae levemente, a pesar que el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, dijo que una suba de tasas de 50 puntos básicos estará "entre las opciones" para la próxima reunión del BoE.

El euro retrocede, aun con el alivio que Europa podría evitar los peores temores sobre la escasez de energía y ante la posibilidad que el Banco Central Europeo pueda aplicar un aumento de tasas más agresivo.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

HASBRO (HAS) informó ganancias por acción que superaron las previsiones de Wall Street, aunque los ingresos del fabricante de juguetes fueron ligeramente inferiores a lo esperado. El resultado final de Hasbro fue impulsado en parte por la fuerte demanda de juegos de mesa y precios más altos.

NETFLIX (NFLX) perdió menos suscriptores de lo esperado y superó ampliamente las expectativas de ganancias. La compañía de streaming solo perdió alrededor de 970.000 suscriptores durante el segundo trimestre, una pérdida menor que los 2 millones que había proyectado el último trimestre. El gigante de la transmisión espera agregar alrededor de 1 millones de nuevos suscriptores netos para el tercer trimestre.

HALLIBURTON (HAL) reportó ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. La compañía de servicios petroleros registró ganancias por acción de USD 0,49 sobre ingresos de USD 5,07 Bn. Se esperaba una ganancia de USD 0,45 por acción sobre ingresos de USD 4,71 Bn.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La inflación del Reino Unido alcanzó otro máximo en 40 años en junio, ya que subió un 9,4% anual, ligeramente por encima del pronóstico de consenso y quebrando el 9,1% registrado en mayo.

ASIA: China mantuvo sus tasas preferenciales de préstamos a uno y cinco años sin cambios en 3,7% y 4,45%.

COLOMBIA: Alza de importaciones incrementa déficit de balanza comercial un 71,5%. En el acumulado entre enero y mayo, el déficit comercial del país aumentó un 20,5% a USD 6.489,9 M, que contrastan con los USD 5.386,3 M del mismo periodo de 2021.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron ayer ligeras subas, después de varias ruedas de bajas**

Los soberanos en dólares cerraron el martes con ligeras subas, en medio de dudas sobre el futuro de la economía doméstica ante una elevada inflación sin control y crecimiento del déficit fiscal frente a un mayor gasto público.

Se suma a esto, las tensiones políticas en la coalición de gobierno, que de alguna manera condicionan un repunte en los precios de los bonos.

Además, el mercado desconfía que las medidas anunciadas recientemente por la ministra de Economía, Silvina Batakis, no se cumplan en el corto plazo, más allá que las mismas son positivas si se avanza en ese camino.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó apenas 0,04% y se ubicó en los 2766 puntos básicos, tras registrar un máximo valor intradiario por encima de los 2800 bps.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron ayer con ligeras bajas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una baja de 0,1% en promedio, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,3%.

Según la prensa, la expansión monetaria de este mes alcanzaría los ARS 1.000 Bn, que se agregarían a los ARS 1.200 Bn ya emitidos en junio, dinero que sirvió para ponerle un piso a los bonos en pesos y en parte para cubrir el déficit fiscal.

Pero más allá que parte de tal emisión sirvió para que los títulos en pesos volvieran a ubicarse en los niveles previos a las fuertes caídas que se dieron a partir de mediados de junio, no ayudó para cumplir una de las metas acordadas con el FMI, que era reducir el déficit fiscal a 2,5% del PIB y también la mayor emisión de deuda en pesos por parte del Tesoro para financiarse en el mercado local. Según un informe privado, el déficit rondaría este año el 9% del Producto Bruto (3,5% corresponde al déficit primario, 2% a los intereses de la deuda en pesos emitida por el BCRA y 3,5% a los intereses de las Leliq y pases que debe afrontar el Central).

### **RENTA VARIABLE: El S&P subió 1,7% y marcó un nuevo récord en pesos alcanzando los 107.000 puntos**

El mercado local de acciones terminó la rueda de ayer con ganancias, en línea con las principales bolsas del mundo que subieron ante la presentación de balances de empresas de EE.UU. por encima de las expectativas.

Influyó además, la volatilidad de los tipos de cambio financieros en medio de la elevada incertidumbre sobre el futuro económico, que induce a la cobertura en moneda dura.

De esta manera, el índice S&P Merval subió el martes otro 1,7% para ubicarse en los 107.185,43 puntos, marcando un nuevo récord histórico valuado en pesos. Mientras que valuado al CCL apenas subió ayer 0,3% a 349,64 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.088,2 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 7.218,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Holcim Argentina (HARG) +5,9%, Cresud (CRES) +5,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,1%, Aluar (ALUA) +4,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) 3,2%, y Banco Macro (BMA) +2,8%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Cablevisión Holding (CVH) -1%, Telecom Argentina (TECO2) -1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,3%, y Mirgor (MIRG) -0,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Se destacaron al alza: Ternium (TX) +5,7%, Cresud (CRESY) +5,3%, Mercado Libre (MELI) +4,8%, Globant (GLOB) +3,4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,7%, entre otras.

Cerraron en baja: Central Puerto (CEPU) -1,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,3%, Telecom Argentina (TEO) -1,2%, Edenor (EDN) -1,1%, e IRSA (IRS) -0,9%, entre las más importantes.

## Indicadores y Noticias locales

### Inflación mayorista subió 4,8% MoM en junio (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 4,8% MoM en junio. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 57,3%, quedando por debajo de la inflación minorista (64,0%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 5,0% en los productos nacionales y de 2,5% en los productos importados.

### Costo de la construcción se incrementó 6,3% MoM en junio

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 6,3% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en junio y en los últimos doce meses registró un incremento de 55,7% YoY. La suba de junio obedeció a aumentos de 5,2% en los costos de materiales, 7,4% en la mano de obra y de 6,0% en los gastos generales.

### Exportaciones de granos se incrementaron 18% durante el 1ºS22

De acuerdo al Ministerio de Agricultura, las exportaciones de granos se incrementaron 18% YoY durante el 1ºS22, llegando a los 32,7 millones de toneladas. Mientras tanto, en lo que respecta a las exportaciones de subproductos (harinas y aceites), en este período acumularon 15,5 millones de toneladas, lo que marca una caída del 26% respecto al mismo período del año anterior cuando se enviaron al exterior 19,5 millones de toneladas.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 150 M y finalizaron en USD 39.863 M.

### Tipo de cambio

El dólar financiero operó en alza en el comienzo de la jornada del martes, y sobre el final revirtió la tendencia y terminó con una ligera baja. Así, después de testear un máximo intradiario de ARS 311, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó ayer 12 centavos (-0,04%) y se ubicó en ARS 303,80, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 135,2%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,60 (+0,9%) y terminó en los ARS 297,84, marcando una brecha con la cotización oficial de 130,6%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió el martes 0,2% y cerró en los ARS 129,14 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 120 M para afrontar vencimientos de energía que rondaron los USD 100 M.