

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, después del reciente repunte

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,2% y Nasdaq +0,1%), después de una serie de presentaciones de ganancias corporativas dispares de compañías como Tesla y el productor de aluminio Alcoa.

Asimismo, United Airlines informó que volvió a ser rentable durante el segundo trimestre, pero los resultados estuvieron por debajo de las expectativas. La acción cayó más del 6% en el pre-market. Está previsto que AT&T, Snap y American Airlines publiquen sus últimos resultados trimestrales hoy.

Aproximadamente el 13% del S&P 500 ha informado ganancias para el segundo trimestre. De esas empresas, alrededor de dos tercios han superado las expectativas, según FactSet. Mientras tanto, Wall Street experimenta un repunte en julio, con los tres principales índices alcanzando sus niveles más altos en más de un mes.

Las principales bolsas de Europa operan sin tendencia clara, mientras los inversores de la región esperan la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo, en la que se espera que anuncie su primera suba de tasas de interés en 11 años.

El Stoxx 600 se mantiene estable, con las acciones de petróleo y gas cayendo un 1,8%, mientras que las acciones de los medios subían un 1,6%.

Italia se ha sumido en la incertidumbre política y se espera que el primer ministro Mario Draghi presente su renuncia el jueves después que varios partidos en la coalición gobernante se abstuvieran en un voto de confianza que tenía como objetivo renovar y reunir la alianza dividida.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando el índice de referencia de Japón (Nikkei 225) subió modestamente el jueves para cerrar con un alza del 0,44% en 27.803 después que el Banco de Japón mantuvo las tasas de interés sin cambios.

La entidad monetaria se apegó a su política ultraflexible como se esperaba, al tiempo que redujo su pronóstico de crecimiento para 2022 y elevó sus predicciones de inflación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,06%, ya que los inversores analizan los resultados corporativos y continúan evaluando las perspectivas de crecimiento e inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania avanza a 1,30%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, después que los mayores inventarios de gasolina en EE.UU. avivan las preocupaciones sobre la demanda y el regreso del suministro desde Libia y Rusia alivia las preocupaciones sobre la oferta.

El oro opera en baja, alcanzando un mínimo de más de un año, ya que la perspectiva de un endurecimiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales pesa sobre el atractivo del metal.

La soja muestra pérdidas, afectada por los pronósticos que apuntan a lluvias en partes del cinturón de cultivo del medio oeste de EE.UU., lo que podría impulsar los rendimientos durante agosto (el mes meteorológico clave).

El euro sube, mientras los inversores se preparan para el primer aumento de la tasa de interés del Banco Central Europeo desde 2011 y la reapertura programada de un gasoducto ruso clave.

La libra esterlina cae, aun cuando la cantidad de candidatos que compiten por ser el próximo primer ministro de Gran Bretaña se redujo a dos, pero no se espera que se anuncie al ganador antes del 5 de septiembre.

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

Argentina reportó en junio un déficit fiscal primario de -ARS 321.644 M

Argentina reportó en junio un déficit fiscal primario de -ARS 321.644,4 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 58,7% YoY para totalizar los ARS 1.201.888,0 M, al tiempo que el gasto primario exhibió un crecimiento interanual del 64,0% para ubicarse en ARS 1.598.465,4 M. Contribuyeron tributos como Ganancias (+ ARS 91.650,8 M; +115,7% YoY) e IVA (+ ARS 93.005,2 M; +76,9% YoY) que una vez más exhibieron un crecimiento por encima del nivel de precios. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 396.577,5 M.

La actividad económica se expandió 7,9% YoY en mayo

El EMAE registró en abril una suba de 7,9% YoY y de 0,3% MoM. De esta manera, en los primeros cinco meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,2% YoY. Con relación a igual mes de 2021, 14 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en mayo, entre las que se destacan las Hoteles y restaurantes (+44,3% YoY), Explotación de minas y canteras (+14,2% YoY) y Construcción (+13,8% YoY). El sector Industria manufacturera (+10,6% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual, seguido por Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+11,6% YoY). Entre los dos sectores aportaron 3,0 p.p. al incremento interanual del índice total.

La balanza comercial registró un déficit de -USD 115 M en junio (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en junio un déficit de -USD 115 M. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 16.979 M, compuesto por un 49,7% correspondiente a las exportaciones y 50,3% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +44,6% YoY a USD 8.547 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +20,3% YoY a USD 8.432 M.

Índice Líder registró caída de 0,85% MoM en junio

El Índice Líder (IL) registró una caída de 0,85% MoM durante junio, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,30% MoM. En términos interanuales, el IL crece 3,61% con respecto a junio de 2021 para la serie desestacionalizada y 4,49% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 50,56%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 127 M y finalizaron en USD 39.736 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) se incrementó ARS 4,95 (+1,6%) y cerró a ARS 308,75, dejando una brecha con el oficial de 138,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,60 (+1,9%) y cerró en ARS 303,44, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 134,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 24 centavos y cerró en los ARS 129,38 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender unos USD 40 M (según fuentes de mercado)