

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan al alza, tras sólidos resultados de MSFT y GOOGL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan al alza (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,8% y Nasdaq +1,3%), impulsados por fuertes ganancias de Alphabet, matriz de Google, y Microsoft, mientras los operadores esperan la última decisión sobre la tasa de interés de la Reserva Federal, programada para más tarde.

Se espera que hoy, Boeing y Shopify publiquen sus resultados trimestrales antes de la apertura. Qualcomm, Ford y Meta Platforms informarán al final del día. Más de 150 empresas del S&P 500 han informado ganancias del segundo trimestre calendario hasta el momento. De esos nombres, aproximadamente el 70% ha superado las expectativas, según muestran los datos de FactSet.

La Reserva Federal anunciará su última decisión sobre tasas de interés por la tarde. Los mercados esperan ampliamente un aumento de tres cuartos de punto porcentual en la tasa de referencia.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, mientras los inversores esperan la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal. El Stoxx 600 ganó un 0,4% a la mañana, y las acciones de viajes y ocio subieron un 2% para liderar las ganancias, mientras que las telecomunicaciones cayeron un 0,7%.

Las preocupaciones por la economía global se profundizaron el martes después que el Fondo Monetario Internacional recortó sus proyecciones de crecimiento global para 2022 y 2023, calificando la perspectiva económica mundial de "sombria e incierta".

El FMI ahora espera que la economía mundial crezca un 3,2% este año, antes de desacelerarse aún más a una tasa del PIB del 2,9% en 2023. Las revisiones marcan una rebaja de 0,4 y 0,7 puntos porcentuales, respectivamente, desde sus proyecciones de abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de bienes raíces en Hong Kong marcando pérdidas. Las acciones de la firma inmobiliaria Country Garden se desplomaron un 15% después que anunciara que recaudaría HKD 2.800 M (USD 360 M) con la venta de 870 millones de nuevas acciones.

Por otra parte, el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,13% a 20.670,04, y el índice Hang Seng Tech cayó un 1,3%. Alibaba cayó un 3,26% después de las subas del martes, luego que anunciaran planes para una cotización primaria dual en Hong Kong.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. avanza a 2,80%, mientras los inversores se preparan para una reunión de política monetaria clave de la Reserva Federal prevista para hoy. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube a 0,96%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta, ya que un informe de menores inventarios en EE.UU. y los cortes en los flujos de gas ruso a Europa compensan la preocupación por una demanda más débil y un aumento en las tasas de interés de la Fed.

El oro opera con sesgo alcista, impulsado por un dólar estadounidense más débil, aunque los inversores se mostraron cautelosos antes de la decisión de política de la Reserva Federal.

La soja muestra fuertes ganancias, cuando las calificaciones de condición semanales de los cultivos del USDA cayeron más de lo esperado, mientras se prevé que continúe el calor en el medio oeste y las llanuras de EE.UU.

El dólar (índice DXY) retrocede desde sus máximos de 20 años, antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, en la que se espera que aumente las tasas en otros 75 puntos básicos para controlar la inflación.

El euro observa leves subas tras su mayor caída en más de dos semanas, luego que aumentaran los temores de una recesión cuando Rusia cortó aún más el suministro de gas a Europa a través del gasoducto Nord Stream 1.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) no cumplió con las estimaciones de ingresos y ganancias. El gigante tecnológico reportó ganancias por acción de USD 2,23, frente a los USD 2,29 estimados, según Refinitiv. Por su parte, los ingresos fueron de USD 51.870 M, frente a los USD 52.440 esperados. Los tipos de cambio cambiantes y los desafíos en la publicidad y los mercados de PC redujeron los ingresos en el trimestre, según la compañía.

WALMART (WMT) redujo su perspectiva de ganancias trimestral y anual. La compañía citó problemas vinculados con la inflación, que está desplazando el gasto de los consumidores hacia lo esencial y alejándolo de artículos como ropa y productos electrónicos.

GENERAL MOTORS (GM) informó ganancias del segundo trimestre que no alcanzaron las estimaciones de Wall Street. El fabricante de automóviles informó que no pudo enviar casi 100.000 vehículos al final del trimestre debido a la escasez de piezas. GM también confirmó que ha asegurado los materiales de batería necesarios para construir un millón de vehículos eléctricos al año para 2025.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se deterioraron la confianza del consumidor y los datos de ventas de casas nuevas para junio.

EUROPA: El índice de confianza del consumidor del instituto GFK cayó a -30,6 puntos antes de agosto, por debajo del mínimo histórico anterior de -27,7 a principios de julio.

ASIA: Los precios en Australia aumentaron un 6,1% en el segundo trimestre en comparación con el mismo período del año anterior, frente al 5,1% del primer trimestre del año.

BRASIL: Inflación a mediados de julio se desaceleró por recorte de impuestos a los combustibles. El índice de precios al consumidor IPCA-15 de Brasil subió un 0,13% en el período, por debajo del 0,69% del mes anterior, mientras se había pronosticado un aumento del 0,17%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a la licitación de hoy de Letras en pesos y bonos dollar linked para cubrir vencimientos de fin de mes

El Tesoro sale hoy al mercado local en busca de ARS 270.000 M para cubrir los vencimientos de las LEDES S29L2 y las LECER X29L2. Será una prueba más para la ministra de Economía, Silvina Batakis, para ver la capacidad de financiamiento del Gobierno en el mercado local.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana miércoles 27 de julio (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas.

Los bonos en dólares cerraron el martes con ganancias después de varias ruedas de bajas, en parte por compras de oportunidad tras testear precios mínimos en un contexto de incertidumbre frente a las dudas sobre la economía local y tensiones políticas en la coalición de gobierno.

El mercado estuvo atento a la reunión que mantuvo la ministra de Economía, Silvina Batakis, con empresarios y fondos de inversión en EE.UU., quienes trataron de mesurar el respaldo político que ostenta la funcionaria.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2,6% y se ubicó en los 2831 puntos básicos.

Silvina Batakis ratificó ayer en Washington que Argentina cumplirá con las metas acordadas con el FMI y reveló que no se habló de revisar las metas. También dijo que el Estado argentino gastará menos y destacó el nivel de coordinación existente entre el Palacio de Hacienda y el Banco Central, e insistió en que habrá un ajuste fiscal, consideró que la devaluación no es el camino adecuado, prometió que las tasas de interés subirán y garantizó que el Gobierno cumplirá con los compromisos que asumió ante el Fondo.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el martes con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,5%.

RENTA VARIABLE: VISTA ENERGY (VIST) reportó en el 2ºT22 una ganancia de USD 101,8 M

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en baja, el mercado local de acciones terminó con una ligera alza, registrando un nuevo máximo histórico en pesos, con los inversores atentos a la decisión de la Fed sobre la tasa de interés, y en medio de dudas sobre la economía local y las tensiones políticas en la coalición de gobierno que generan una mayor incertidumbre.

De esta manera, el índice S&P Merval subió ayer 0,4% y se ubicó por encima de la barrera de los 120.000 puntos (valuado en pesos), después de registrar en el inicio de la rueda las 121.436 unidades.

El indicador de fuerza relativa (RSI) aún permanece en una zona elevada de sobrecompra, por lo que seguimos pensando en una corrección de corto plazo. Aunque el oscilador tendencial MACD todavía se encuentra por encima de su promedio móvil y con pendiente positiva. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.019,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 9.254,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la rueda de ayer fueron las de: Cresud (CRES) +6,1%, Holcim Argentina (HARG) +3,3%, YPF (YPFD) +2,9%, Telecom Argentina (TECO2) +2,7%, Pampa Energía (PAMP) +2,4%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +2,3%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: Aluar (ALUA) -3,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,2% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,9%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el martes con precios mixtos. Terminaron en baja: Despegar (DESP) -6%, Bioceres (BIOX) -4,8%, Mercado Libre (MELI) -4,6%, Edenor (EDN) -3,2% y Adecoagro (AGRO) -3%, entre las más importantes. En tanto, subieron: Vista Energy (VIST) +6,1%, Cresud (CRESY) +4,4%, Telecom Argentina (TEO) +2%, IRSA (IRS) +2% e YPF (YPF) +1,9%, entre otras.

VISTA ENERGY (VIST) reportó en el 2ºT22 una utilidad neta de USD 101,8 M, que se compara con la ganancia del mismo período del año anterior de USD 5,5 M. La utilidad neta ajustada fue en el 2ºT22 de USD 82,3 M vs. los USD 17,5 M de 2ºT21, mostrando un aumento de 371% YoY.

Indicadores y Noticias locales

BCRA creó un régimen para productores que vendan cosecha

El BCRA aprobó un nuevo instrumento para los productores agropecuarios que vendan su cosecha de soja. En este caso, se permitirá que los productores realicen un depósito a la vista en las entidades financieras con retribución diaria variable en función de la evolución del tipo de cambio A3500, conocido como Dólar Link, por hasta el 70% del valor de la venta de granos. Además, por el 30% restante se permitirá la Formación de Activos Externos, al valor del dólar oficial más el impuesto PAIS y las retenciones a cuenta que percibe la AFIP. Estará disponible hasta el 31 de agosto próximo.

La expectativa de inflación aumentó durante julio a 62,5% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, aumentó en julio a 60%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional aumentaron 4,6 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 62,5%. Por regiones, en la Capital y el Interior del país se observan niveles de 63,8% y 63,6% respectivamente, mientras que en GBA 59,9%.

Disminuyeron en mayo ventas en supermercados, pero crecen en shoppings

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una caída de -0,3% YoY en mayo de 2022, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +284,0% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en mayo un total de ARS 48.704,0 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 179.639 M.

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 43% YoY en junio

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante junio alcanzó los ARS 124.137 M, registrando una suba de 43% YoY. El financiamiento acumulado durante los primeros seis meses del año fue de ARS 506.793 M, mostrando una disminución de 9% con respecto a igual período del 2021. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los ARS 991.022 millones, un 9% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses -según Com. A 3500 BCRA-, la variación es negativa en 13% (USD 9.386 millones vs. USD 10.751 millones).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el martes USD 296 M y finalizaron en USD 39.463 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,7% y se ubicó en los ARS 328,14, marcando una brecha con la cotización del oficial de 151,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó 1,6% y finalizó en ARS 324,88, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 148,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó el martes 28 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 130,68, en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 5M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) retrocedió ayer 0,1% y se ubicó en los ARS 325,99, marcando una brecha con la cotización del oficial de xx%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 1,3% y finalizó en ARS 319,72, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de xx%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó el lunes 66 centavos hasta los ARS 130,40, acelerándose el crawling peg dado que el BCRA llevó el ritmo de devaluación diaria a una TNA de 64,1%, trepando desde 42,2% al cierre de la semana anterior. La principal entidad monetaria compró divisas por segunda rueda consecutiva, al terminar con un saldo positivo de USD 55 M.