

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan en baja, a medida que aumentan las tensiones con China***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,5%, S&P 500 -0,6% y Nasdaq -0,8%), a medida que aumentan las tensiones diplomáticas entre EE.UU. y China antes de la visita esperada a Taiwán de la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi.

Antes del viaje, los funcionarios chinos amenazaron con tomar medidas si Pelosi continuaba con su intención de concretar la visita. Pelosi se convertiría en la primera presidenta de la Cámara desde Newt Gingrich en 1997 en visitar Taiwán.

Los operadores también esperan otra serie de ganancias de compañías como Starbucks, PayPal y Advanced Micro Devices. Caterpillar informó resultados dispares el martes antes de la apertura.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, siguiendo el sentimiento de aversión al riesgo a nivel mundial mientras los inversores evalúan si el repunte del mes pasado se prolongará más.

El Stoxx 600 cayó un 0,6% a media mañana, y las acciones tecnológicas retrocedieron un 2,1% para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas entraron en números negativos. Las empresas de telecomunicaciones ganaron un 0,6%.

Las ganancias siguen siendo un factor clave en el movimiento del precio de las acciones individuales. BP, Ferrari, Maersk y Uniper se encontraban entre las principales empresas europeas que informaron antes de la apertura del martes.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes caídas. Los mercados de China y Hong Kong lideraron las pérdidas el martes debido a que aumentaron las tensiones geopolíticas por la visita de la presidenta de la Cámara de Representantes de EE.UU., Nancy Pelosi, a Taiwán.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2,36% a 19.689,21, con compañías como Alibaba y Meituan cayendo un 2,85% y un 2,11% respectivamente. El índice Hang Seng Tech perdió un 3,01%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. retrocede a 2,55%, mientras los inversores esperan por nuevos datos de empleo y monitorean el viaje de Pelosi a Asia. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae a 0,71%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI avanza, cuando los inversores mantienen una perspectiva sombría para la demanda de combustible ante la desaceleración económica, al tiempo que la OPEP+ se reúne esta semana para decidir si aumenta la oferta.

El oro opera con ganancias, cuando una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. y los crecientes temores de recesión mantienen al metal cerca del máximo de cuatro semanas.

La soja muestra pérdidas por segundo día, debido a que una mejora inesperada en las condiciones de los cultivos en EE.UU. se suma a la presión de los riesgos económicos que recaen en los mercados de materias primas.

El dólar (índice DXY) registra una leve suba, aunque los inversores comienzan a descontar un ritmo menos agresivo de aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal.

El yuan cayó a su nivel más bajo desde mediados de mayo, debido en parte a las tensiones en torno a la visita de Pelosi a Taiwán, así como a los débiles datos económicos de China durante el fin de semana.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

PERKINELMER (PKI) reportó ventas y ganancias mejores de lo esperado para el segundo trimestre. También anunció planes para vender algunas de sus unidades secundarias a la firma de capital privado New Mountain Capital por USD 2.450 M en efectivo.

PINTEREST (PINS) registró un número de usuarios activos mejor de lo esperado, aunque las ganancias y los ingresos no alcanzaron las estimaciones. La compañía dio una guía débil para el tercer trimestre. Por su parte, el inversor activista Elliott Management reveló que ahora es el mayor accionista de la empresa.

BP (BP) aumentó los dividendos luego que las ganancias trimestrales aumentaran debido a los altos precios de las materias primas. La empresa británica de energía registró una ganancia neta de USD 8,5 Bn. Eso se compara con una ganancia de USD 6,2 Bn en los primeros tres meses del año y USD 2,8 Bn para el segundo trimestre de 2021. Se esperaba que BP informara una ganancia de USD 6,3 Bn en el primer trimestre.

UBER (UBER) informó otra gran pérdida, pero superó las estimaciones de ingresos. La compañía reportó una pérdida neta de USD 2,6 Bn para el segundo trimestre, de los cuales USD 1,7 Bn se atribuyeron a inversiones y una revaluación de participaciones en Aurora, Grab y Zomato.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los inversores esta semana están esperando el informe de nóminas no agrícolas de julio que se publicará el viernes para obtener más pistas sobre el estado de la economía y el mercado laboral.

ASIA: Los precios al consumidor en Corea del Sur aumentaron un 6,3% en julio en comparación con el mismo período de 2021, según mostraron datos oficiales. Eso está en línea con las expectativas y es la aceleración más rápida de los precios desde noviembre de 1998.

PERÚ: Inflación reduce su crecimiento en julio, pero continúa en niveles históricos. Entre enero y julio, la inflación local fue de un 5,42%, mientras que la tasa anualizada se situó en 8,74%, su nivel más alto desde 1997.

CHILE: Economía crece 3,7% interanual en junio. El Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), que representa cerca de un 90% del Producto Interno Bruto (PIB) del país, bajó un 0,2% en términos desestacionalizados frente a mayo

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Hoy asume Sergio Massa como ministro de Economía y se espera para mañana el anuncio de medidas**

Los bonos en dólares cerraron el lunes con ligeras bajas, después que la semana pasada mostraran una importante recuperación desde valores mínimos históricos, en parte por las expectativas que generó el arribo al ministerio de Economía de Sergio Massa. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,2% y se ubicó en los 2403 puntos básicos.

El mercado está atento a las medidas que pueda tomar el ministro de Economía, Sergio Massa, para tratar de corregir las distorsiones de las principales variables como la inflación y el déficit fiscal. Según la prensa, los anuncios se harían mañana miércoles, después que hoy asuma su cargo como ministro luego que formalmente se aleje de su banca como diputado.

También los inversores estuvieron atentos al anuncio de su equipo de trabajo en el ministerio. Raúl Rigo será el Secretario de Hacienda, Jorge Domper será Subsecretario de Presupuesto, y Claudia Balestrini estará a cargo de la Subsecretaría de Ingresos Públicos. Eduardo Setti será el Secretario de Finanzas y lo acompañarán en el equipo, Leandro Toriano, Natalia Capurso y Celeste Izquierdo. El vicepresidente del BCRA será Lisandro Cleri y Leonardo Madcur el Jefe de Asesores del Ministerio. Daniel Marx integrará el comité para el desarrollo del mercado de capitales y seguimiento de la deuda pública. Juan José Bahillo será el nuevo secretario de Agricultura.

Todavía resta definir quiénes ocuparán cargos al frente de las secretarías de Comercio Interior, y Desarrollo Productivo. Se habla que en Comercio Interior podría ir Matías Tombolini, quien actualmente es director de ARSAT. Mientras que a Desarrollo Productivo es probable que vaya José Ignacio De Mendiguren.

Por su parte, los títulos públicos en pesos ajustables por CER, cerraron con ganancias en el inicio de la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta y larga duration subieron en promedio 1,3%, respectivamente.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocará hoy ONs en pesos Clase 22 a 180 días y Clase 23 a 24 meses, ambas a tasa variable, por hasta ARS 4.000 M (ampliables hasta ARS 10.000 M). Las ONs Clase 22 devengarán intereses al vencimiento, mientras que las ONs Clase 23 pagarán intereses en forma trimestral. Ambos bonos amortizarán al vencimiento (bullet).

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró una corrección, en línea con las bolsas norteamericanas**

El mercado local de acciones arrancó el mes de agosto con una caída, en parte por toma de ganancias tras la importante suba de la semana pasada y del mes de julio, y por la baja de los dólares financieros ante expectativas sobre las medidas que tomará el nuevo ministro de Economía, Producción y Agricultura, Sergio Massa.

El S&P Merval perdió en el inicio de mes 4% y se ubicó en los 117.586,78 puntos, después que la semana pasada marcara un máximo histórico en pesos superior a las 130.000 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.011,1 M, monto por encima del promedio diario del mes de julio, pero por debajo del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 8.9856,1 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de Ternium Argentina (TXAR) -6,7%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -5,8%, Banco Macro (BMA) -5,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -5,2%, Cresud (CRES) -5,1%, y Telecom Argentina (TECO2) -4,7%, entre las más importantes.

No se registraron subas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayorías de bajas. Sobresalieron las acciones de Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,7%, Cresud (CRESY) -3,4%, Tenaris (TS) -2,9%, Telecom Argentina (TEO) -2,5%, Vista Energy (VIST) -1,8%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1,7%, entre otras.

Sólo cerraron con alzas: Globant (GLOB) +3,7%, Bioceres (BIOX) +1,6%, Central Puerto (CEPU) +0,5% y Loma Negra (LOMA) +0,2%.

## Indicadores y Noticias locales

### Recaudación fiscal creció 87,0% nominal en julio (AFIP)

La recaudación de julio estuvo por encima de la inflación incrementándose 87,0% YoY (según la AFIP). Los impuestos ligados a la actividad económica reciente contribuyeron al crecimiento de la recaudación nacional. Dentro de este grupo se encuentran el Impuesto a los Créditos y Débitos (85,2% YoY), el IVA (82,1% YoY), los Internos Coparticipados (66,5% YoY) y el impuesto a los Combustibles Líquidos (14,5% YoY). Los tributos del comercio exterior muestran una variación de +53,6% YoY.

### Liquidación de divisas del agro cayó 10,1% YoY en julio

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una caída en julio de 17,1% MoM y 10,1% YoY, al ubicarse en los USD 3.164 M. El monto liquidado desde el 2 de enero de 2022 asciende a USD 22.309 M, registrando un crecimiento de 10,0% con relación al mismo período del año previo y es el récord histórico desde que existen registros. La exportación de granos se ha visto afectada por los efectos climáticos negativos sobre la cosecha gruesa, así como los cortes de ruta y transportistas autoconvocados que impidieron el ingreso de miles de camiones a los puertos.

### Venta de autos aumentó 16,8% YoY en julio (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una suba durante julio de 16,8% YoY finalizando con 38.561 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de julio fueron 8,8% mayor que el nivel alcanzado en mayo de 2022, cuando se registraron 35.370. De esta forma, en los siete meses acumulados del año se patentaron 248.532 unidades, esto es un 2,0% más que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 243.736.

### Inflación de alimentos se incrementó 11% MoM en julio (privados)

Según privados, el precio de los alimentos subió 11% en julio y acumula un incremento de 58% en lo que va del 2022. Las frutas y verduras mantuvieron el "liderazgo" de las subas: 17,47% en julio y 74,57% desde principios de año. En tanto, los productos de almacén aumentaron 14,53% y 64,53% en los mismos períodos. Por último, las carnes se incrementaron 3,81% el mes pasado, y 43,81% desde enero.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 202 M y finalizaron en USD 38.038 M.

### Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) mantuvo la tendencia bajista de la semana pasada y cayó ayer ARS 8,64 (-3%) y se ubicó en los ARS 279,64, dejando una brecha con la cotización oficial de 113%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 4,23 (-1,5%) a ARS 272,48, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 107,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó 68 centavos el lunes (+0,5%) y cerró en los ARS 131,89 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA debió vender en el inicio USD 110 M ante la presión que ejerce la demanda para pagos de energía.