

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, quebrando una caída de dos días consecutivos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,2% y Nasdaq +0,3%), después que los principales índices rompieron ayer una caída de dos días consecutivos, ayudados por sólidas ganancias corporativas e informes económicos más sólidos para junio y julio que llevaron a los inversores a mirar más allá de la posibilidad de una recesión.

El miércoles, el Dow Jones avanzó más de 400 puntos, mientras que el S&P 500 alcanzó su nivel más alto desde junio. El Nasdaq Composite saltó alrededor de un 2,5%. Eli Lilly, Kellogg, Alibaba y ConocoPhillips se encuentran entre los que están programados para informar los resultados trimestrales antes de la apertura.

Los inversores se volcaron hacia las acciones tecnológicas después de un repunte inesperado en el índice PMI de servicios de julio y tras los comentarios del presidente de la Reserva Federal de St. Louis, James Bullard. Bullard no cree que EE.UU. esté en una recesión, y citó la creación de empleo y el bajo desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, extendiendo las subas de ayer gracias a los sólidos datos económicos de EE.UU. que calmaron los temores de los inversores sobre una recesión inminente. El Stoxx 600 subió un 0,4% en las operaciones de la tarde. Las acciones de viajes y ocio se destacaron, ganando un 1,9%, mientras que las acciones de medios cayeron un 1%.

El índice FTSE 100 del Reino Unido cotizaba un +0,3% después que el Banco de Inglaterra aumentara las tasas de interés en 50 puntos básicos, su mayor aumento desde 1995, mientras trata de controlar la inflación galopante que alcanzó un nuevo máximo en 40 años del 9,4% en junio. El sexto aumento consecutivo lleva los costos de los préstamos al 1,75%.

Los resultados corporativos antes de la apertura provinieron de Credit Agricole, Adidas, Bayer, Lufthansa, Merck, Zalando, Rolls-Royce, Next, Glencore y Adecco Group.

Los mercados en Asia cerraron al alza, luego del repunte en Wall Street, a medida que disminuyen las tensiones por la controvertida visita a Taiwán de la presidenta de la Cámara de Representantes de EE.UU., Nancy Pelosi.

El índice Hang Seng de Hong Kong saltó más del 2% al principio de la sesión y cerró un +1,76% en la última hora de negociación. El índice Hang Seng Tech subió un 2,82%, y las acciones de Alibaba subieron más de un 4% antes de la publicación de los resultados corporativos (podría ver su primera disminución de ingresos).

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,72%, aun cuando los inversores analizan una nueva tanda de datos económicos positivos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja a 0,84%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con sesgo alcista, rebotando desde los mínimos de varios meses de la rueda anterior, causado por los datos que indican una débil demanda de combustibles en EE.UU.

El oro registra fuertes ganancias, acercándose a un máximo de un mes, debido a que un retroceso en el dólar y en los rendimientos del Tesoro brinda soporte antes del informe de empleo en EE.UU.

La soja no muestra variaciones, aunque permanece presionada por los pronósticos meteorológicos que sugieren más lluvias generalizadas y menos calor en el medio oeste de EE.UU. para la próxima semana.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, cuando el impacto positivo de los comentarios duros de la Reserva Federal se desvaneció y los inversores esperan más datos económicos para confirmar nuevos aumentos de tasas.

La libra esterlina cae después de la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra, en la que se esperaba ampliamente que subiera las tasas de interés por sexta vez consecutiva a su mayor ritmo desde 1995.

NOTICIAS CORPORATIVAS

STARBUCKS (SBUX) informó resultados trimestrales mejores de lo esperado, a pesar que los bloqueos en China afectaron su desempeño. Por su parte, las ventas netas dentro de los EE.UU. aumentaron un 9% a USD 8.150 M.

MODERNA (MRNA) reportó resultados del segundo trimestre que superaron ampliamente las estimaciones de Wall Street. La compañía reportó USD 5,24 en ganancias por acción sobre USD 4,75 Bn de ingresos. En cambio, se esperaban USD 4,55 en ganancias por acción y USD 4,07 Bn en ingresos. Moderna también anunció un programa de recompra de acciones de USD 3 Bn.

ELECTRONIC ARTS (EA) informó ganancias de USD 0,47 por acción, superando el pronóstico de USD 0,28 por acción para su trimestre más reciente. Las reservas netas de USD 1.300 M también superaron las estimaciones de USD 1.260 M, gracias en parte a la solidez de la franquicia FIFA de la compañía de videojuegos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los inversores esperan la publicación de las solicitudes semanales de desempleo por la mañana.

CHILE: Caída en la producción de las principales mineras impulsó un descenso del 5% de la producción cuprífera del país. Con el resultado, la producción total retrocedió en junio a 453.300 toneladas, según datos de la estatal Comisión Chilena del Cobre (Cochilco).

COLOMBIA: El equipo técnico del banco central elevó su perspectiva de inflación para este año a 9,7%, frente a su estimación anterior de 7,1%. Por su parte, también aumentó su estimación de inflación para 2023 a 5,7%, desde un 4,8% anterior.

MÉXICO: Bank of America rebajó su pronóstico de crecimiento para 2023 del 1% al 0% en medio de una posible recesión en EE.UU., pronosticando que el país llegará al borde de la recesión. Sin embargo, ahora predice un crecimiento para 2022 del 1,9%, superando la estimación anterior de 1,7%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Sergio Massa anunció nuevas medidas económicas en el sentido que esperaba el mercado, aunque aún faltan más detalles. Bonos operan en alza.

Los bonos en dólares se manifestaron el miércoles en baja, con la mirada puesta en el anuncio de medidas económicas del nuevo ministro Sergio Massa.

Después de asumir como ministro de Economía, Producción y Agricultura, Massa dio a conocer su programa económico, enfocado a reducir el déficit, al dólar y a reforzar las reservas del BCRA. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 1% y terminó ubicándose en los 2444 puntos básicos.

El programa económico tendrá cuatro ejes: i) orden fiscal, ii) superávit comercial, iii) fortalecimiento de reservas, y iv) desarrollo con inclusión, con inversión, producción, exportaciones, y mercado interno.

Las medidas son positivas y están en el sentido que esperaba el mercado. Aunque aún faltan más detalles de cómo se cumplirán tales medidas. Los bonos en el pre-market operan al alza.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER, cerraron el miércoles con caídas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 0,1%, mientras que los de larga duration cayeron en promedio 1%.

PAMPA ENERGÍA colocó ONS Clase XI en pesos con vencimiento el 15 de enero de 2024 a tasa Badlar más un margen de corte de 0%, por un monto de ARS 8.963,9 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 10.038,9 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocó ONs en pesos Clase 22 a 180 días (vencimiento el 31 de enero de 2023) a tasa Badlar más un margen de corte de 0%, por un monto de ARS 4.981,2 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 5.037,2 M. También colocó ONs Clase 23 a 24 meses (vencimiento el 4 de agosto de 2024), a tasa Badlar más un margen de corte de 2%, por un monto de ARS 5.018,8 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 7.766 M. Las ONs Clase 22 devengarán intereses al vencimiento, mientras que las ONs Clase 23 pagarán intereses en forma trimestral.

RENTA VARIABLE: Mercado Libre (MELI) ganó en el 2ºT22 USD 123 M (por encima de lo esperado)

MERCADO LIBRE (MELI) obtuvo en el 2ºT22 una ganancia neta de USD 123 M o USD 2,43 por acción ADR, mostrando un avance de 79,8% en forma interanual. El mercado esperaba un beneficio de USD 99 M o USD 1,93 por acción. Los ingresos en el 2ºT22 fueron de USD 2.600 M, creciendo 52,5 YoY, aunque en moneda constante crecieron 56,5%. El mercado estimaba ingresos por USD 2.510 M.

La bolsa local cerró con subas en la jornada del miércoles, en línea con las principales bolsas del mundo y a la espera del anuncio de las medidas del nuevo ministro de Economía, Sergio Massa.

Esto se dio en un marco en el que los mercados externos terminaron en alza, ya que el descenso de las preocupaciones geopolíticas, sólidos datos económicos y resultados corporativos en general optimistas alimentaron el apetito al riesgo global.

De esta manera, el índice S&P Merval ganó ayer 1,4% y cerró en los 120.389,93 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.373,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 13.199 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Edenor (EDN) +4,7%, Pampa Energía (PAMP) +4,1% y Cresud (CRES) +3,7%, entre las más importantes.

Cerraron en baja las acciones de: Transener (TRAN) -1,1%, Holcim Argentina (HARG) -0,7% y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron al alza: Edenor (EDN) +7,7%, Mercado Libre (MELI) +6,4% y Globant (GLOB) +5,5%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Vista Energy (VIST) -2,3%, Ternium (TX) -1,8% y Tenaris (TS) -1,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Índices de precios de exportaciones e importaciones subieron 22,5% y 23,8%

Según el INDEC, en el 2ºT22, con relación a igual período del año anterior, los índices de precios de las exportaciones y de las importaciones se incrementaron 22,5% y 23,8%, respectivamente. Ambos índices registraron niveles máximos en la serie trimestral. El Índice de los términos del intercambio, que mide la relación entre los índices de precios de exportación y de importación, disminuyó 1,1% respecto al segundo trimestre de 2021. Si bien ambos índices aumentaron, la variación de los precios de las importaciones superó al de las exportaciones.

Exportaciones agroindustriales crecerían 9,6% YoY en 2022

De acuerdo a la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR), las exportaciones de los complejos agroindustriales alcanzarían en 2022 un valor de USD 41.716 M, un 9,6% más que las del año pasado y 73,9% superiores a las de 2020. Se destaca que considerando que las importaciones temporarias de soja se proyectan en USD 1.498 M, las exportaciones netas del sector alcanzarían USD 40.218 M, unos USD 4.789 M más que lo alcanzado en el 2021, es decir un crecimiento de 13,5% YoY.

Empleo de la construcción se incrementó 19,8% YoY en mayo

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en mayo 19,8% interanual, acelerando el ritmo de expansión interanual luego de 8 períodos consecutivos de reducción. Asimismo, frente a abril, registró una suba de 0,9% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se ubicó en a 389.297 personas. La media del empleo registrado entre los meses de enero y mayo de 2022 aún se encuentra un 3,7% por debajo de la correspondiente a iguales períodos de los años 2008 a 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el miércoles USD 191 M y finalizaron en USD 37.818 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió el miércoles ARS 2,43 (+0,9%) y se ubicó en los ARS 287,55, dejando una brecha con la cotización oficial de 117,1%. El dólar MEP (o Bolsa) aumentó ARS 4,36 (+1,6%) a ARS 281,02, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 112,2%.

El tipo de cambio mayorista cerró en los ARS 132,42 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA vendió otros USD 150 M para asistir a la demanda para energía. En las últimas seis jornadas el Central vendió unos USD 800 M.