GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, a la espera de los datos de empleo para julio

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,1%, S&P 500 sin cambios y Nasdaq -0,1%), mientras los inversores esperan por el informe de empleo para julio, en busca de más pistas sobre el camino de las subas de tasas de interés de la Reserva Federal y el estado de la economía.

Se espera que el crecimiento del empleo se desacelere a medida que la Fed continúa aumentando las tasas de interés para controlar la inflación creciente, pero no está claro si esa desaceleración llevará a la economía a una recesión técnica.

El informe de hoy es crucial, ya que es uno de los dos que el banco central verá antes de decidir cuánto subirá las tasas en su reunión de septiembre. El S&P 500 cerraría la semana con una modesta suba, intentando registrar una racha ganadora de tres semanas.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, ya que los inversores monitorean las ganancias corporativas y esperan por un informe clave de empleo en EE.UU. El Stoxx 600 cayó un 0,3% a la mañana, y las acciones de los medios perdieron un 1,3% para liderar las pérdidas, mientras que las telecomunicaciones agregaron un 0,6%.

El Banco de Inglaterra subió el jueves las tasas de interés en 50 puntos básicos, al tiempo que pronosticó que la inflación del Reino Unido alcanzará un máximo del 13% en octubre y que la economía entrará en una recesión prolongada en el cuarto trimestre.

Allianz, Deutsche Post, London Stock Exchange Group y WPP se encuentran entre las empresas que informan antes de la apertura del viernes.

Los mercados en Asia cerraron al alza, con las acciones de Taiwán liderando las ganancias, ya que los inversores minimizaron los temores por los ejercicios militares de China con lanzamiento de misiles tras la visita de la presidenta de la Cámara de Representantes de EE.UU., Nancy Pelosi.

El ministro de Defensa de Japón, Nobuo Kishi, dijo que los misiles chinos aterrizaron en la zona económica exclusiva de Japón y calificó los ejercicios militares como un “problema grave”.

El índice Taix de Taiwán saltó un 2,27% a 15.036,04, con el fabricante de chips TSMC subiendo un 3,2%. Las acciones de Alibaba en Hong Kong cayeron un 2,42% después que la compañía reportara un crecimiento plano de los ingresos, aunque las ganancias del primer trimestre fiscal superaron las expectativas.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 2,70%, cuando los inversores aguardan la publicación de una nueva tanda de datos económicos y laborales. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania avanza a 0,84%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con sesgo bajista, debido a que la preocupación por la escasez de suministros globales no es suficiente para contrarrestar las contracciones en la demanda de combustibles.

El oro registra caídas desde un máximo de un mes antes de la publicación de los datos laborales de EE.UU., pero las tensiones en Taiwán y los rendimientos más bajos impulsan al metal hacia su tercera ganancia semanal consecutiva.

La soja muestra un retroceso, aunque el cultivo probablemente enfrentará condiciones más cálidas y secas durante agosto, su mes crítico de crecimiento, que podría amenazar los rendimientos de la cosecha

El dólar (índice DXY) avanza después de su mayor caída diaria en más de dos semanas, ya que los operadores dirigen su atención a los datos de empleo de EE.UU. en busca de más pistas sobre la fortaleza de la economía.

El euro cae levemente, ya que las preocupaciones sobre una crisis energética europea se ven compensadas por los temores de una desaceleración en la economía estadounidense.

NOTICIAS CORPORATIVAS

COINBASE (COIN) anunció una asociación con BlackRock, el administrador de activos más grande del mundo, que permitirá a sus clientes institucionales comprar bitcoins.

ALIBABA (BABA) informó ganancias del primer trimestre fiscal que superaron las expectativas. Sin embargo, las ganancias fueron limitadas, ya que es la primera vez que el gigante chino del comercio electrónico registra un crecimiento plano en su historia. Alibaba enfrentó una serie de vientos en contra, incluido un resurgimiento del Covid-19 en China.

FORTINET (FTNT) mantuvo su guía de ingresos para todo el año. El flujo de caja fue menor de lo esperado, al igual que los ingresos por servicios. Por lo demás, la compañía de ciberseguridad registró una caída de las ganancias en su segundo trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se agregarían 258.000 puestos de trabajo en julio, frente a los 372.000 de junio. Se espera que el desempleo se mantenga estable en 3,6%.

EUROPA: La producción industrial francesa aumentó inesperadamente en junio un 1,4% a pesar de las previsiones de una contracción del 0,2% en medio de problemas persistentes en la cadena de suministro y la crisis energética.

MÉXICO: Se espera que el banco central aumente la tasa de interés de referencia a un nuevo nivel histórico de 8,5% la próxima semana. Esta sería la segunda suba de 75 puntos básicos de este año y refleja la decisión de política más reciente tomada por la Reserva Federal de EE.UU..

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares terminaron ayer en baja tras el anuncio de medidas económicas del ministro Sergio Massa

Los soberanos en dólares cerraron ayer con caídas, un día después que el nuevo ministro de Economía, Sergio Massa, anunciara una serie de medidas enfocadas a la austeridad fiscal, fortalecimiento de reservas e impulso al comercio. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,6% y se ubicó en los 2458 puntos básicos.

Si bien las medidas fueron positivas, el mercado no está convencido del todo con las mismas dado que faltan aún detalles de cómo se llevarán a cabo.

La primera reacción del mercado fue positiva, pero luego el optimismo se fue diluyendo después que algunos bancos extranjeros dieron su opinión sobre las medidas anunciadas.

Según el banco extranjero Goldman Sachs, Argentina necesita una combinación de políticas más convencional y disciplinada para reequilibrar la economía, y eso conlleva establecer un camino creíble hacia la consolidación fiscal estructural y un tipo de cambio que pueda reflejar los fundamentos macro que requerirían una reducción audaz de la represión/controles financieros.

Para JP Morgan, las medidas anunciadas probablemente no lleguen a estabilizar los principales desequilibrios macro, dado que carecen de un plan de estabilización. Además, el banco afirmó que el foco está en la política.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER cerraron el jueves con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,4%, en tanto los de larga duration ganaron en promedio 1,3%.

El 11 de agosto Massa enfrentará su primer test en el mercado local de deuda, en lo que será la licitación de instrumentos del Tesoro. Según datos de la Secretaría de Finanzas, en agosto hay vencimientos por un total de ARS 547 Bn, en septiembre por ARS 1.070 Bn, y en octubre por otros ARS 516 Bn. La mitad de ellos figuran como intra estatales y la otra mitad como privados.

Por su parte, el economista Gabriel Rubinstein será el vicemininistro de Sergio Massa. Se trata de un macroeconomista experimentado que integró el equipo de Roberto Lavagna en el BCRA.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró estable en 120.400 puntos

El índice S&P Merval cerró el jueves estable y se ubicó en los 120.437,18 puntos básicos, luego de registrar de manera intradiaria un máximo de 121.699 unidades y un mínimo de 119.097 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.829,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 11.254,7 M.

Las acciones que más subieron en la jornada de ayer fueron las de: Transener (TRAN) +4,2%, Edenor (EDN) +4,1% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: BBVA Banco Francés (BBAR) -1,7%, Holcim Argentina (HARG) -1,6%, Banco macro (BMA) -1,5%, Aluar (ALUA) -1,5% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1%, entre otras.

En Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Dicha caída responde a los temores en torno a las reservas del BCRA. Perdió más de USD 5.500 M en poco más de un mes, el 13,3% de las reservas.

Se destacaron las acciones de: Tenaris (TS) -4,5%, Banco Macro (BMA) -2,9% y BBVA Banco Francés (BBAR) -2,4%, entre las más importantes. Cerraron en alza: Mercado Libre (MELI) +16,2% tras la presentación de sus resultados por encima de lo esperado, seguida por Globant (GLOB) +5,3% y Despegar (DESP) +2,1%, entre otras

AUTOPISTAS DEL SOL (AUSO) ganó en el 2ºT22 ARS 564,2 M vs. los ARS 2.136,4 M del 2ºT21. Los ingresos en el 2ºT22 alcanzaron los ARS 2.458 M contra los ARS 2.447 M del mismo período del año anterior.

GRUPO CONCESIONARIO DEL OESTE (OEST) obtuvo una ganancia neta en el 2ºT22 de ARS 344,1 M vs. los ARS 552,2 M del 2ºT21.

Indicadores y Noticias locales

Metalurgia creció 8,7% YoY en junio

Según ADIMRA, en junio de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +8,7% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 7,4% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. A nivel sectorial, se registró un crecimiento generalizado en términos interanuales. En este sentido, En este sentido, los rubros que más traccionaron al alza fueron Carrocerías y remolques, Equipamiento médico y Otros productos de metal. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de junio se ubicó en torno al 58,2%.

La producción de vehículos aumentó en julio 37,9% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en julio una baja de 9,0% MoM, pero con una suba de 37,9% por sobre el volumen de julio 2021 alcanzando las 44.033 unidades, mientras que las ventas aumentaron 20,8% YoY. Asimismo, el sector exportó 22.937 vehículos, reflejando una baja de 28,1% MoM, y 1,0% YoY. En el acumulado de los siete meses del año, la producción aumentó 27,6%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 24,4%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 7,0% en los primeros siete meses del año.

Costo de logística sube 8,0% MoM en julio

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 8,0% MoM en julio, tras registrar en junio un 8,51% y en mayo un 10,59%, incremento récord en más de tres años. Con el incremento de junio, la variación acumulada alcanza el récord de 60,5% en los primeros siete meses del año y se ubica en 79% en los últimos doce meses, luego de cerrar el año 2021 en 49%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 486 M y finalizaron en USD 37.332 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,7% a ARS 289,60, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 118,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 1,2% a ARS 284,47, dejando una brecha con la cotización oficial de 114,4%.

El tipo de cambio mayorista subió el jueves 22 centavos y cerró en los ARS 132,64 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó la rueda con un saldo negativo de USD 150 M. En los últimos siete días el Central vendió unos USD 950 M..
.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.