

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, a la espera de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,5%, S&P 500 +0,6% y Nasdaq +0,7%), luego de registrar la tercera ganancia semanal consecutiva para el S&P 500, ya que los inversores ahora dirigen su atención hacia un informe de inflación clave durante esta semana.

Un informe mensual de empleo sorprendentemente fuerte alivió algunos temores de recesión. El resistente mercado laboral también indica que la economía podría soportar más aumentos de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Por otra parte, algunas acciones relacionadas con la energía limpia subieron después que el Senado aprobara un proyecto de ley climático de USD 430 Bn, la Ley de Reducción de la Inflación, que se espera sea aprobada por la Cámara esta semana. El ETF de Invesco Solar subió un 1,7% en las primeras operaciones.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, ya que los inversores continúan monitoreando las ganancias corporativas y los datos económicos clave, evaluando los riesgos de recesión.

El índice Stoxx 600 subió un 0,7% a última hora de la mañana, y las acciones tecnológicas subieron un 1,3% para liderar las subas, al tiempo que todos los sectores y las principales bolsas cotizaron en territorio positivo.

Las ganancias corporativas continuaron impulsando el movimiento del precio de las acciones individuales en Europa, con Siemens Energy, Porsche y BioNTech entre las empresas que informan antes de la apertura del lunes.

Los mercados en Asia cerraron al alza, con las acciones tecnológicas en Hong Kong afectando la performance del índice Hang Seng el lunes. Alibaba cayó un 4,41% y JD.com cayó un 3,26%. El índice Hang Seng terminó la rueda con una caída del 0,77% a 20.045,77.

Asimismo, los mercados de China fueron positivos: el índice de Shanghái ganó un 0,31% a 3.236,93 y el índice de Shenzhen subió un 0,27% a 12.302,15.

Por otra parte, Cathay Pacific de Hong Kong ganó un 1,42% después que las autoridades anunciaran que la cuarentena hotelera para los viajeros se reduciría de siete a tres días, aunque habría un período de vigilancia de cuatro días después de la cuarentena.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,81%, después que los datos de empleo inesperadamente sólidos aumentaran la probabilidad de aumentos agresivos de las tasas de interés de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 0,91%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con caídas, cerca de los mínimos de varios meses, ya que los temores de recesión afectan las perspectivas de demanda y los datos apuntan a una lenta recuperación de las importaciones de China en julio.

El oro registra subas, aunque los sólidos datos de empleo en EE.UU. la semana pasada impulsaron la perspectiva de aumentos agresivos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, limitando la performance del metal.

La soja muestra un retroceso, cuando las previsiones de mayor producción en EE.UU. y la disminución de la demanda desde China pesan sobre la cotización.

El dólar (índice DXY) cae, ya que los operadores analizan los recientes datos de empleo y aguardan por los informes de inflación de EE.UU. en busca de más pistas sobre el futuro de la política monetaria de la Fed.

La libra esterlina aumenta, después que el Banco de Inglaterra elevara las tasas de interés en medio punto la semana pasada, como se esperaba, mientras advertía por una recesión prolongada.

NOTICIAS CORPORATIVAS

DRAFTKINGS (DKNG) informó ingresos y ganancias mejores de lo esperado en su último trimestre. La empresa de apuestas deportivas también elevó su pronóstico de ingresos para todo el año a pesar de una perspectiva macro sombría.

DOORDASH (DASH) presentó un informe trimestral que mostró una pérdida por acción mayor a la anticipada. La empresa de entrega de alimentos perdió USD 0,72 por acción en el segundo trimestre, más que la pérdida de USD 0,41 esperada, según Refinitiv. Sin embargo, sus ingresos superaron las expectativas.

TWILIO (TWLO) registró un aumento de los ingresos, pero compartió una orientación débil para el período actual. Tras el informe, Stifel rebajó las acciones de la empresa de software a "Hold" desde "Buy" y redujo a la mitad su precio objetivo para las acciones de la compañía.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se espera que el miércoles el IPC general, que incluye energía y alimentos, caiga al 8,7% en julio, desde un máximo de 40 años del 9,1% en junio, según estimaciones de Dow Jones.

EUROPA: El índice de confianza económica Sentix de agosto para la Eurozona aumentó ligeramente respecto al mes anterior, pero aún apuntaba a una alta probabilidad de recesión en el bloque.

ASIA: China informó datos comerciales de julio que mostraron que las exportaciones denominadas en dólares crecieron un 18% en comparación con hace un año. Ese es el ritmo de crecimiento más rápido este año y superó las expectativas de un aumento del 15%.

PERÚ: Según una encuesta mensual del banco central, la inflación del país se elevaría más de lo esperado en 2022. Los participantes de la encuesta ahora pronostican un aumento de entre 6,5% y 7,5%, frente a un 6% a 7% de aumento previamente proyectado.

COLOMBIA: El país registró una inflación del 0,81% en julio, un dato superior al esperado por el mercado y que ubicó el indicador anual en su nivel más alto desde abril del 2000. En el acumulado de los últimos 12 meses hasta julio, la inflación se ubicó en un 10,21%, en comparación con un 3,97% en igual lapso del año previo y más del triple que la meta de largo plazo del Banco Central, de un 3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro ofrece mañana un canje de LECER, LEPASE, LEDES y BONCER por BONOS DUAL.

Mañana el ministro Sergio Massa tendrá su primer test en el mercado local de deuda, y enfrentará la primera licitación de instrumentos del Tesoro del mes de agosto. Se trata de un canje LECER, LEPASE, LEDES y BONCER por BONOS DUAL. La recepción de las ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana 9 de agosto de 2022 (T) y la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día viernes 12 de agosto de 2022 (T+3).

Luego que el nuevo ministro de Economía, Sergio Massa, anunciara las esperadas medidas económicas, los bonos en dólares terminaron la semana con toma de ganancia.

Las medidas son positivas, pero aún no se conocen los detalles acerca de cómo se cumplirá con la meta del 2,5% de déficit, de cómo y a qué costo el Tesoro planea conseguir pesos del mercado en la segunda mitad del año, ni qué incentivos se le dará al sector agro para que liquiden dólares que se comprometió a liquidar.

El optimismo se fue diluyendo después que los inversores ponderaran la continua caída de reservas, y no ayudó que muchos bancos extranjeros dieran su opinión negativa sobre las medidas anunciadas. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 80 unidades (+3,3%) y se ubicó en 2478 puntos básicos.

El ministro de Economía, Sergio Massa, confirmó que desde hoy Flavia Royón pasará a ser secretaria de Energía, en reemplazo de Darío Martínez. La nueva responsable del área energética a nivel nacional es actualmente ministra de Energía y Minería de Salta.

Por otro lado, CAF-Banco de Desarrollo de América Latina confirmó un desembolso de USD 740 M para obras de infraestructura, de los cuales se desembolsarán este mes unos USD 325 M.

Los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER) se manifestaron con ganancias durante la semana, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos a las medidas del nuevo ministro de Economía, y a la espera de las próximas licitaciones que enfrentara Sergio Massa, sumado a esto el dato de inflación minorista de julio el cual se estima resulte elevado (se conocerá el jueves). Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 1,8%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 1,2%.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió en la semana 1,2% y cerró en los 121.000 puntos

A contramano de la tendencia de las bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones terminó la semana en baja en un contexto de cautela inversora a la espera de la implementación de una serie de medidas económicas anunciadas por el nuevo ministro de Economía, Sergio Massa.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en la semana 1,2% y cerró en los 121.003,89 puntos (valuado en pesos), tras registrar un máximo de 122.871 unidades y un mínimo de 117.144 puntos. Valuado en dólares (al CCL) el índice líder subió 0,5% y se ubicó en los 425,31 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cinco ruedas los ARS 9.195,3 M, marcando un promedio diario de ARS 1.839,1 M. En Cedears se negociaron en el mismo período de ARS 55.808,8 M, dejando un promedio diario de ARS 11.161,8 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +14,4%, Edenor (EDN) +12,4%, y Transener (TRAN) +10%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en baja: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4,8%, Holcim Argentina (HARG) -4,1%, y Ternium Argentina (TXAR) -4%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de Mercado Libre (MELI) +25,9%, Edenor (EDN) +16,7% y Globant (GLOB) +13%, entre las más importantes. Cayeron: Tenaris (TS) -6,3%, Ternium (TX) -1,2% y Central Puerto (CEPU) -0,8%, entre otras.

CENTRAL PUERTO (CEPU) reportó una ganancia en el 2ºT22 ARS 2.309,6 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida del mismo período del año pasado de -ARS 7.277,8 M (atribuible a los accionistas).

EDENOR (EDN) reportó en los primeros seis meses del año 2022 una pérdida de -ARS 9.859 M, que se compara con la pérdida de -ARS 19.113 M del mismo período del año pasado.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 90,2% y expansión del PIB de 3,4% en 2022 según el REM del BCRA

Según el REM de julio del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 3,4% (+0,2 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 90,2% (14,2 p.p. superior que el REM previo). Para el mes de julio de 2022, estiman una inflación de 7,5% al tiempo que se ubicaría en 83,7% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 57,9% para agosto, superior a la registrada en el mes de julio (51,1%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 62,0% en diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 167,16 y USDARS 285,1 en diciembre de 2023. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.353 Bn y de -ARS 3.088 Bn para 2023.

Ventas minoristas cayeron en julio 3,5% YoY (CAME)

Las ventas minoristas cayeron 3,5% YoY en julio, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En la comparación mensual (julio vs junio), las ventas disminuyeron 6,0%. La incertidumbre sobre el futuro de corto plazo, los problemas de abastecimiento y los movimientos atípicos de precios caracterizaron los principales comentarios de los comerciantes relevados. En los primeros siete meses del año, las ventas acumularon un alza de 3,8% frente a iguales meses de 2021.

Préstamos en pesos cayeron 0,6% MoM en julio y representan 6,8% del PIB

Según el BCRA, en julio los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado contracción de 0,6%. No obstante, en los últimos doce meses los préstamos en pesos habrían acumulado un aumento a precios constantes de 2,2%. El ratio de préstamos en pesos al sector privado a PIB se habría ubicado en julio en 6,8%, aumentado levemente en el mes (0,1 p.p.).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 1.029 M y finalizaron en USD 37.211 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó con una baja en la semana de ARS 3,70 (-1,3%) y se ubicó en los ARS 284,58, dejando una brecha con la cotización oficial de 114,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) mostró una suba de ARS 2,08 (+0,8%) ubicándose en los ARS 278,79, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 109,8%.

El tipo de cambio mayorista subió ARS 1,62 en las últimas cinco ruedas, y cerró el viernes en ARS 132,89 (para la vendedora), en un contexto en el que el BCRA debió vender unos USD 700 M.