

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, antes de los datos de inflación de hoy

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,4%), mientras los inversores se preparan para analizar el informe de inflación de julio.

Los movimientos se producen después que el S&P 500 y el Nasdaq cayeran por tercer día consecutivo el martes. El Nasdaq Composite lideró las caídas. La temporada de ganancias también continúa, y los resultados trimestrales de Disney se publicarán después de la apertura del miércoles.

Los inversores están a la espera del último informe del índice de precios al consumidor, que podría confirmar o reducir las esperanzas que el aumento de los precios haya comenzado a disminuir. Se espera que el informe muestre que la inflación se ha enfriado levemente, impulsada por la caída de los precios del petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, mientras los inversores globales esperan por una cifra clave de inflación en EE.UU. El índice Stoxx 600 permanecía estable a última hora de la mañana. Las acciones de viajes y ocio ganaron un 1,3%, mientras que las acciones de atención médica cayeron un 0,8%.

Las ganancias corporativas continúan impulsando el movimiento de las acciones individuales en Europa, con Ahold Delhaize, ABN AMRO, E.On, TUI Group, Metro, Deliveroo, Prudential y Aviva entre las empresas que informan antes de la apertura.

Los mercados en Asia cerraron en baja, cuando los inversores analizaron los datos de inflación de China y miraron hacia el informe del IPC de EE.UU.

A pesar del aumento de la inflación china, las presiones inflacionarias subyacentes siguen siendo limitadas porque los cierres esporádicos en el país han afectado el gasto de los consumidores y la actividad económica en general.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,96% (liderando las pérdidas) para cerrar en 19.610,84, con el índice Hang Seng Tech bajando un 2,83%. Meituan y JD.com cayeron 3,64% y 4,46% respectivamente.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene en 2,79%, ya que los inversores esperan la publicación de las cifras de inflación durante la jornada para definir el futuro de la política monetaria de la Fed.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania no registra variaciones significativas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con pérdidas, luego que los datos de la industria mostraran que los inventarios de crudo de EE.UU. aumentaron inesperadamente la semana pasada, lo que indica un posible retroceso en la demanda.

El oro registra caídas, ya que los inversores se abstuvieron de tomar posiciones antes de los datos de inflación de EE.UU. que se espera influyan en el ritmo de las subas de tasas de la Reserva Federal.

La soja se muestra estable, cuando el USDA calificó la cosecha de buena a excelente en el 59%, en línea con las estimaciones, pero un punto por debajo de la semana anterior.

El dólar (índice DXY) cae, ya que los operadores aguardan por los datos de inflación de EE.UU. que, incluso si son menores de lo esperado, es probable que requieran fuertes aumentos de las tasas de interés para frenarlos.

El euro sube, como contrapartida de la debilidad del dólar, aunque las expectativas de aumentos de futuros aumentos en la tasa de interés de la Fed divergen con el ritmo más lento de incrementos por parte del BCE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NOVAVAX (NVAX) redujo su guía de ingresos de todo el año casi a la mitad debido a la débil demanda de sus vacunas por coronavirus. La compañía de biotecnológica espera generar de USD 2,0 MM a USD 2,3 MM en ingresos en 2022, en comparación con una guía previa de USD 4,0 MM a USD 5,0 MM.

NEWS CORPORATION (NWS) reportó ganancias trimestrales de USD 0,37 por acción, superando las estimaciones de USD 0,09 por acción, según Fact Set. Los ingresos de USD 2,67 MM también superaron las estimaciones de USD 2,58 MM.

NORWEGIAN CRUISE LINE (NCLH) reportó resultados del segundo trimestre por debajo de las expectativas de Wall Street y mostró una tasa de ocupación de solo 65%, en comparación con una ocupación del 100% en el mismo trimestre de 2019. La compañía explicó que no volvería a los niveles de ocupación pre-pandemia hasta el próximo año, lo que señala que las pérdidas continuarán.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: La estimación para el informe de julio es que el índice de precios al consumidor aumentó solo un 0,2%, menos que el 1,3% que saltó en junio. Eso llevaría el ritmo interanual de la inflación al consumidor en julio a 8,7%, por debajo del 9,1% observado previamente.

EUROPA: La inflación de precios al consumidor de julio final en Alemania fue del 7,5% interanual y del 0,9% mensual, según revelaron las cifras oficiales el miércoles, en línea con las expectativas.

ASIA: Los precios al consumidor de China aumentaron un 2,7% en julio en comparación con el mismo período de 2021, siendo el mayor aumento desde julio de 2020. Se esperaba que la lectura se ubicara en un 2,9%.

MÉXICO: Los ingresos extra del petróleo mexicano no compensaron el costo de los estímulos a las gasolinas. De enero a junio de este año, el Impuesto sobre la Renta (ISR) dejó una recaudación extra de MXN 134.145 M, mientras que por los ingresos petroleros se obtuvieron excedentes por tan solo MXN 53.441 M, es decir, menos de la mitad de la pérdida recaudatoria por los estímulos fiscales.

BRASIL: El Banco Central prevé que la inflación del primer trimestre de 2024 estará en línea con su objetivo. El objetivo oficial de inflación es del 3,25% en 2023 y del 3% en 2024, mientras que las estimaciones actuales del banco central son del 4,6% y del 2,7%, respectivamente.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro consiguió en el canje voluntario de deuda en pesos posponer hasta 2023 vencimientos de los próximos 3 meses.

El ministerio de Economía a cargo de Sergio Massa, logró una aceptación del 85% en el canje voluntario de deuda en pesos y consiguió posponer hasta 2023 vencimientos por poco más de ARS 2.000 Bn que debían cancelarse en los próximos 3 meses.

El 81,3% del vencimiento de agosto de 2022 fueron colocados en un Bono Dual a junio de 2023, mientras que el 81,4% que vence en septiembre se colocaron en un Bono Dual a julio de 2023. El 80,8% se colocaron en un Bono Dual a octubre de 2023 (para después de las PASO del año que viene).

Estos títulos duales pagarán el máximo entre dos indicadores: la variación de tipo de cambio oficial (sin cupón), y la variación del CER más un cupón anual, de 2% para los Bonos Duales a junio y julio de 2023, y 2,25% para el de septiembre de 2023.

Los bonos en dólares terminaron ayer con fuertes caídas, en un contexto de mayor aversión al riesgo global y a la espera de mayores definiciones sobre la implementación de las medidas económicas anunciadas por el ministro de Economía, Sergio Massa. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4,1% y se ubicó en los 2468 puntos básicos.

El mercado estuvo atento a la evolución de las reservas, que siguen reduciéndose ante la falta de liquidación de exportadores de granos y frente a los pagos de importaciones de energía, pero además con la mirada puesta en el canje de deuda en pesos realizado ayer donde el Tesoro logró posponer vencimientos de los próximos 3 meses a junio, julio y septiembre del año que viene.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER, ayer terminaron con ligeras bajas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration perdieron apenas 0,1% en promedio.

RENTA VARIABLE: Telecom Argentina (TECO2) ganó en el 2ºT22 ARS 4.026 M

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 2ºT22 una ganancia neta de ARS 4.026 M (ARS 3.664 M atribuible a los accionistas), que se compara con una pérdida de -ARS 19.138 M (-ARS 19.192 M atribuible a los accionistas) del mismo período del ejercicio anterior.

MOLINOS RÍO DE LA PLATA (MOLI) ganó en el primer semestre de 2022 ARS 5.195,4 M, vs. los ARS 1.636,8 M del 1ºS21.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) perdió en el 1ºS22 -ARS 3.014,2 M (atribuible a los accionistas).

En un marco en el que las bolsas externas cayeron a la espera de los últimos datos de inflación que podrían llevar a la Fed a incrementar las tasas nuevamente para frenar la inflación, el mercado local de acciones cerró con caídas después de cinco ruedas consecutivas de ganancias.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió el martes 1,6% y cerró en los 121.920,79 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.193,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.345,9 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,4%, Cresud (CRES) -4,4%, Banco Macro (BMA) -4,3% y Transener (TRAN) -3,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Holcim Argentina (HARG) +2%, Edenor (EDN) +0,5% y Aluar (ALUA) +0,4%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Se destacaron: Banco Macro (BMA) -5,9%, Cresud (CRESY) -5,6% y BBVA Banco Francés (BBAR) -5%, entre otras. Las acciones de Tenaris (TS), Corporación América (CAAP) y Despegar (DESP), fueron las únicas acciones que cerraron con ganancias (+0,9%, +0,2% y +0,1%, respectivamente)..

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial subió en junio 6,9% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 6,9% YoY en junio. En junio de 2022, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 2,6% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,1% respecto al mes anterior. El acumulado de los primeros seis meses de 2022 presenta un incremento de 5,9% respecto a igual período de 2021.

La construcción aumentó en 7,2% YoY durante junio (INDEC)

En junio, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 7,2% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 1,8% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,3% MoM. El acumulado de los primeros seis meses de 2022 del índice serie original presenta una suba de 6,5% respecto a igual período de 2021.

M3 registró una suba de 0,5% MoM real en julio

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en julio una suba de 0,5% MoM, sumando dos meses consecutivos de comportamiento positivo. En la comparación interanual este agregado habría experimentado una ligera contracción de -0,2%. En términos del Producto se ubicó en 17,0%, 0,4 p.p. por encima del valor de junio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el martes USD 88 M y se ubicaron en los USD 37.067 M.

Tipo de cambio

El dólar financiero subió ayer 1,4% y cerró en los ARS 287,66, dejando una brecha con la cotización oficial de 114,9%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) terminó el martes con una ligera alza de 0,1% y se ubicó en los ARS 279,20, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 108,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó ayer 28 centavos y cerró en ARS 133,85 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 64 M, y acumula 10 ruedas consecutivas de saldo negativo por USD 1.194 M.