GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con alzas, cerrando su cuarta semana positiva consecutiva

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con alzas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,4% y Nasdaq +0,4%), en camino a cerrar su cuarta semana positiva consecutiva, ante la esperanza que la inflación esté llegando a su punto máximo.

Esta será la racha ganadora semanal más larga del S&P 500 desde noviembre de 2021. Un informe adicional sobre los precios mayoristas validó aún más la especulación que la tendencia de la inflación podría estar bajando, lo que podría llevar a la Reserva Federal a eventualmente desacelerar su agresiva campaña de endurecimiento.

Por otra parte, la Cámara de Representantes votará el viernes la “Ley de Reducción de la Inflación”, una legislación radical para energía y atención médica. También incluye algunas medidas de reforma fiscal, incluso en torno a los impuestos corporativos. El proyecto de ley, que el Senado aprobó el domingo pasado, establece USD 369 Bn para la seguridad energética y la lucha contra el cambio climático.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, ya que los inversores monitorean el curso de la política monetaria y el crecimiento económico. El índice Stoxx 600 subió un 0,2% en las primeras operaciones, con las acciones de viajes y ocio subiendo un 2,9%, mientras que las acciones tecnológicas cayeron un 0,6%.

Los inversores en Europa están evaluando una gran cantidad de publicaciones de datos económicos el viernes, incluida una lectura preliminar del PIB del segundo trimestre del Reino Unido, las cifras de inflación de julio de Francia, España e Italia, y la producción industrial de la Eurozona de junio

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego de las fuertes ganancias en la sesión anterior, mientras los inversores analizaron el informe de inflación de EE.UU. Las acciones de Japón subieron tras el regreso de las operaciones luego del feriado. El mercado de Tailandia está cerrado hoy por día festivo.

El primer ministro de Japón, Fumio Kishida, dijo el viernes que le pedirá a su gobierno que encuentre formas de abordar el aumento de los precios del combustible y los alimentos en el país. La inflación no es tan alta como en otros países, pero está por encima del objetivo del 2% del BoJ.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae levemente a 2,88%, luego de un informe económico que mostró una desaceleración en la inflación. Los participantes del mercado ahora esperan un nuevo lote de datos económicos para definir posiciones.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un aumento.

El petróleo WTI opera con pérdidas, en medio de la incertidumbre sobre la perspectiva de la demanda basada en las opiniones de la OPEP y la AIE, pero se dirige a ganancias semanales cuando disminuyen los temores de recesión.

El oro registra leves caídas, pero todavía está en camino de su cuarto aumento semanal consecutivo, ya que la debilidad del dólar compensa la presión de un repunte en los rendimientos de los bonos.

La soja cae, cuando partes del medio oeste de EE.UU. recibieron lluvias en los últimos días, pero se espera que el calor en las regiones occidentales del cinturón agrícola continúe perjudicando a los cultivos.

El dólar (índice DXY) sube, después que los comentarios agresivos de los funcionarios de la Reserva Federal se opusieran a la idea que los datos de inflación podrían desacelerar el endurecimiento de la política monetaria.

El euro retrocede, afectado por la guerra en Ucrania, la búsqueda de fuentes de energía no rusas y el golpe a la economía alemana debido a la escasez de lluvias que han interrumpido el transporte marítimo en el Rin.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALT DISNEY (DIS) publicó resultados mejores de lo esperado para el trimestre, ayudado por una fuerte asistencia en sus parques temáticos y números de transmisión mejores de lo esperado. La compañía también reveló una nueva estructura de precios para su servicio de transmisión que incluye un nivel con publicidad.

RIVIAN (RIVN) reportó ingresos en el segundo trimestre que fueron más altos de lo que esperaba Wall Street, aunque recortó su perspectiva financiera para todo el año. Por su parte, el fabricante de vehículos eléctricos mantuvo su guía de entregas para todo el año.

SIX FLAGS (SIX) no alcanzó las expectativas de ingresos y ganancias del segundo trimestre. La compañía de parques temáticos reportó ganancias de USD 0,53 por acción sobre ingresos de USD 435 M. Por su parte, los analistas encuestados por Refinitiv habían pronosticado ganancias de USD 1,01 por acción sobre ingresos de USD 519 M. La empresa le atribuyó la pérdida a la baja asistencia, dada la caída del 22% en los visitantes.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: El índice de precios al productor de julio cayó un 0,5%, en comparación con un aumento esperado del 0,2%, según una encuesta de Dow Jones. Los precios de importación y los datos de confianza del consumidor se publicarán hoy.

EUROPA: La economía del Reino Unido se contrajo en el segundo trimestre de 2022. Las cifras oficiales mostraron que el producto interno bruto (PIB) se contrajo un 0,1% QoQ en el segundo trimestre del año, menos de la contracción del 0,3% esperada.

PANAMÁ: La calificadora de riesgo Standard & Poor's (S&P) reafirmó la calificación soberana del país en BBB. La empresa resaltó que el grado de inversión refleja una trayectoria de crecimiento económico de Panamá más fuerte que en otros países con un nivel similar de desarrollo, una carga de deuda moderada y continuidad en políticas económicas.

MÉXICO: El Banco de México aumentó su tasa de interés de referencia en tres cuartos de punto porcentual a un récord de 8,5%, luego que la inflación registrara su nivel más alto en 22 años.
.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 182,8 Bn (más de lo previsto) a través de la licitación de Letras en pesos

Tras el exitoso canje de deuda del martes, el Ministerio de Economía logró captar el doble del monto previsto originalmente, al colocar en efectivo ARS 182.772 M (valor nominal adjudicado de ARS 188.855 M), en una licitación de tres Letras en pesos.

Los bonos en dólares cerraron con ganancias, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos al dato de inflación minorista local del mes de julio, y a la espera de más detalles acerca de la implementación de las medidas anunciadas la semana pasada por el ministro Sergio Massa, o por más medidas para corregir los desequilibrios actuales de la economía doméstica.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,4% y se ubicó en los 2442 puntos básicos.

Si bien la llegada de Sergio Massa al ministerio de Economía fue positiva para el mercado, pudiendo sobrepasar una prueba importante con el canje de deuda en pesos reciente dado que se logró posponer los vencimientos de los próximos tres meses hasta septiembre de 2023, y habiendo una menor presión cambiaria con la baja de los dólares implícitos, los inversores aún dudan del plan anunciado por el ministro porque además de las necesidades financieras en moneda local, hay una evidente escasez de dólares y un exceso de pesos.

Ayer el BCRA subió su tasa de interés de referencia en 950 puntos básicos a 69,50% anual. Además, la tasa de los plazos fijos minoristas, pasó de 61% a 69,5%. Para el resto de los depósitos a plazo fijo del sector privado la tasa mínima garantizada se establece en 61%.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER) cerraron con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron 0,1% en promedio, en tanto que los de larga duration ganaron 0,5% en promedio.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó ayer 1% y se mantuvo sobre los 123.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron mixtas por malos datos económicos, el mercado local de acciones cerró con ganancias, con los inversores atentos al dato de inflación minorista local de julio y a la licitación de Letras del Tesoro en pesos. Esto se dio a pesar de la baja de los dólares implícitos.

En este sentido, el índice S&P Merval subió ayer 1% y cerró en los 123.333,93 puntos, por debajo de los valores máximos registrados de manera intradiaria por encima de las 124.000 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.622,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 11.784,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,6%, YPF (YPFD) +3,5% y BBVA banco francés (BBAR) +3,3%, entre las más importantes. En tanto, cayeron: Loma Negra (LOMA) -3,4%, Cablevisión Holding (CVH) -2% y Grupo Supervielle (SUPV) -1,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayorías de subas. Sobresalieron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,9%, Banco Macro (BMA) +4,6% e YPF +4,4%, entre las más importantes.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) reportó en el 1ºS22 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 18.469 M vs. la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 9.773 M (atribuible a los accionistas).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó una ganancia neta en el 1ºS22 de ARS 14.937,4 M (atribuible a los accionistas).

YPF ENERGÍA ELÉCTRICA reportó una ganancia neta en el 1ºS22 de ARS 8.821,4 M (atribuible a los accionistas).

TECPETROL reportó una ganancia neta en el 2ºT22 de ARS 7.286,8 M, comparado con una ganancia de ARS 5.126,1 M del 2ºT21.

MIRGOR (MIRG) reportó una ganancia neta en el 1ºS22 ARS 3.930,1 M vs. ARS 6.246,1 M del 1ºS21. El resultado operativo en el 1ºS22 fue de ARS 3.406,4 M vs. ARS 3.907,4 M del mismo período del año anterior.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 7,4% en julio (en línea con lo esperado)

En julio la inflación minorista (IPC) aumentó 7,4% respecto a junio siendo el más alto en 20 años y superando significativamente el 5,3% que había marcado en junio, consolidando la tendencia al alza. La división con mayor incremento en el mes fue Recreación y Cultura (13,1%). Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 71,0%, y se ubicó en línea con lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 7,4%). La inflación acumuló en los primeros siete meses del año una suba de 46,2%.

Consumo de servicios públicos se incrementó 12,1% YoY en mayo (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 12,1% YoY en mayo de 2022, siendo la decimocuarta suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de abril de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 1,2% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,6% en abril respecto al mes anterior.

Índice de Condiciones Financieras cayó en julio a -160,1 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) cayó más de 50 puntos en julio, pasando de -109,2 a -160,1, el peor registro desde abril de 2020, incluso peor que el de mayo 2020 con el mundo entero encerrado. Hubo deterioro en las condiciones internacionales, pero sobre todo una gran debacle en las condiciones financieras locales que tocaron su mínimo histórico desde 2005, incluso por debajo de la pandemia o tras la sorpresa del resultado de las elecciones primarias de 2019 - aunque la caída mensual fue mayor en este último caso.

Empleo registrado se incrementó 3,3% YoY en mayo de 2022

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,3% YoY en mayo de 2022, representando una ganancia de 316.900 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 4,1% en el sector privado y del 2,4% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 10,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 71 M el jueves y se ubicaron en los USD 37.008 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó el jueves 1,2% y se ubicó en los ARS 286,28, dejando una brecha con la cotización oficial de 113,2%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió 1,8% para cerrar en ARS 279,36, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 108,1%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó 0,2% y cerró en los ARS 134,27 (vendedor), en un marco en el que el BCRA encadenó su segunda jornada consecutiva sin ventas, al finalizar la rueda del jueves con un saldo neto comprador de unos USD 3 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.