GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas, ante temores de aumentos agresivos en las tasas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes bajas (Dow Jones -0,9%, S&P 500 -1,2% y Nasdaq -1,6%), luego de una interrupción en el repunte de la semana pasada, ya que los temores de aumentos agresivos en las tasas de interés regresan a Wall Street.

Esos movimientos se producen cuando los mercados europeos experimentaron fuertes caídas, impulsadas en parte por las preocupaciones sobre el aumento de la inflación y las tasas de interés más altas en todo el mundo. Para esta semana, los inversores están anticipando los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, sobre la inflación en el simposio económico anual del banco central en Jackson Hole que comienza el jueves.

En el frente de las ganancias, los operadores esperan que Palo Alto Networks y Zoom Video informen los resultados el lunes después de la apertura. Está terminando la temporada de ganancias con solo algunas compañías en el S&P 500 aún por reportar. Del 95% de las empresas que han informado, aproximadamente el 75% han superado las expectativas.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, cuando volvieron a surgir los temores de aumentos más agresivos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. El índice Stoxx 600 caía un 0,8%, y los automóviles caían un 3% para liderar las pérdidas, ya que la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizaban en territorio negativo. Las acciones de petróleo y gas aumentaron un 0,8%.

El jueves se publicarán las actas de la reunión de política monetaria más reciente del BCE, mientras que los inversores prestarán mucha atención a los índices PMI preliminares de la Eurozona que se publicarán el martes.

El sentimiento de riesgo se vio afectado por las señales agresivas del BCE, y el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, dijo que la entidad debe continuar subiendo las tasas de interés, incluso cuando aumentan los riesgos de recesión en Alemania.

Los mercados en Asia cerraron en su mayoría con pérdidas, debido a que resurgieron las preocupaciones sobre los aumentos agresivos de la Fed, pero los mercados chinos subieron después que China redujo sus tasas de interés de referencia.

El índice de Shanghái subió un 0,61% a 3.277,79, y el índice de Shenzhen ganó un 1,19% a 12.505,68. El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,6% en la última hora de negociación. El Nikkei 225 de Japón recortó algunas pérdidas, pero bajó un 0,47% a 28.794,5.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 2,97%, mientras los inversores focalizan su atención al simposio económico de Jackson Hole previsto para esta semana.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania no registra variaciones significativas.

El petróleo WTI opera estable, debido a que los inversores están preocupados que los aumentos agresivos en las tasas de interés pudieran debilitar la demanda de combustibles, mientras que también pesa un dólar más fuerte.

El oro registra una caída a un mínimo de 4 semanas, ya que las expectativas de más aumentos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal impulsan un repunte del dólar y restan atractivo al metal.

La soja observa ganancias, aunque los pronósticos de lluvias muy necesarias en partes del medio oeste de EE.UU. y las expectativas de una mayor siembra en Sudamérica pesan sobre el precio.

El dólar (índice DXY) aumenta, alcanzando un máximo de 5 semanas, después que otro funcionario de la Reserva Federal señalara la probabilidad de un endurecimiento monetario agresivo antes del simposio de Jackson Hole.

El euro cae a un mínimo de 5 semanas, después que Rusia anunciara una interrupción de tres días del suministro de gas a Europa a través del gasoducto Nord Stream 1 a fines de este mes, lo que exacerba la crisis energética.

NOTICIAS CORPORATIVAS

FOOT LOCKER (FL) designó a la exdirectora de Ulta Beauty, Mary Dillon, como su directora ejecutiva, en reemplazo de Richard Johnson. La compañía también informó una caída menor a la esperada en las ventas comparables para el segundo trimestre y una ganancia por encima de las estimaciones.

GENERAL MOTORS (GM) anunció que restablecería su dividendo trimestral, que se redujo durante la pandemia. El fabricante de automóviles también incrementó su programa de recompra a USD 5 Bn desde USD 3,3 Bn.

WAYFAIR (W) eliminó 870 puestos de trabajo, aproximadamente el 5% de su fuerza laboral global. El minorista de muebles cree que el golpe de USD 30 M a USD 40 M de la reducción de personal impactará en el tercer trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El banco central de China recortó su tasa de préstamo de referencia a un año en 5 puntos básicos al 3,65% y su tasa a cinco años en 15 puntos básicos al 4,3%.

MÉXICO: Las ventas minoristas cayeron un 0,3% en junio frente a mayo, según la agencia nacional de estadísticas. Por su parte, las ventas aumentaron un 4,0% en la comparación interanual.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Massa suma a su equipo al economista Gabriel Rubinstein. Bonos en dólares siguieron inestables en la semana.

Los bonos en dólares cerraron la semana con caídas, en un marco en el que los inversores aguardan mayores precisiones del programa económico del Gobierno, una vez disipado el entusiasmo por el último paquete de medidas del ministro Sergio Massa (segmentación de tarifas).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 9 unidades y se ubicó en los 2458 puntos básicos.

Massa oficializó a Gabriel Rubinstein como nuevo secretario de Programación Económica, que en los hechos actúa como un viceministro. Su nombre había circulado desde la llegada de Massa al Palacio de Hacienda.

Por otro lado, el ministerio de Economía estaría confeccionando el Presupuesto 2023, según la prensa. El mismo incluye un crecimiento del PIB de 3% a 3,5%, una inflación del 60% y una mejora en el resultado del comercio exterior (producto de menores importaciones de energía que se esperan para el año próximo). También se estaría trabajando sobre la premisa de continuar con la aplicación del programa con el FMI, que establece un déficit primario de 1,9% del PIB para 2023.

Las preocupaciones sobre el nivel de reservas internacionales se mantienen. En septiembre hay vencimientos de capital del FMI, que podrían abonarse con los DEGs que hay en reservas netas. Para octubre ya no alcanzarían. Por eso es clave el desembolso del Fondo el mes que viene y que el BCRA compre más divisas.

Massa anunciaría en los próximos días nuevas medidas. Incluirían cambios en el sistema de autorización de importaciones, un esquema de acceso a divisas para empresas mineras, modificaciones en asignaciones familiares y la oficialización del sistema para migrar programas de asistencia social hacia empleo formal, entre otras. Algo había adelantado en el Consejo de las Americas ante empresarios locales la semana pasada.

En septiembre, el ministro Massa viajará a EE.UU. para mantener diversas reuniones con el FMI, con autoridades del Tesoro, y con bancos multinacionales.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron la semana con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,6%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 0,7%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 4% en la semana y alcanzó los 131.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron la semana pasada en baja, el mercado local de acciones terminó las últimas cuatro ruedas con ganancias impulsado en parte por la suba de los dólares implícitos y a la espera de los resultados que den la implementación de una serie de medidas económicas anunciadas por el ministro de Economía semanas atrás.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en las últimas cuatro ruedas 4% y cerró en los 131.009,08 puntos, muy cerca del máximo valor registrado en forma semanal de 131.584,88 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó la semana pasada los ARS 8.905,9 M, marcando un promedio diario de ARS 2.226,5 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 24.978,5 M, dejando un promedio diario de ARS 6.244,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cuatro jornadas fueron las de: YPF (YPFD) +11,9%, Loma Negra (LOMA) +8,8% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +8,2%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Supervielle (SUPV) -2,7%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,7%, y Mirgor (MIRG) -1,5%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron: Mercado Libre (MELI) -15,9%, Ternium (TX) -9,1%, IRSA (IRS) -7,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -7,1%, Adecoagro (AGRO) -6,1%, Tenaris (TS) -5,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -5,2%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza en las últimas cinco ruedas: YPF (YPF) +5,4%, Loma Negra (LOMA) +4,1%, Corporación América (CAAP) +3,4%, Bioceres (BIOX) +1,8%, y Edenor (EDN) +0,6%.

Indicadores y Noticias locales

En julio, el Sector Público Nacional mostró un déficit primario de ARS 75.947 M

En el mes de julio, el Sector Público Nacional registró un déficit primario de ARS 75.947,3 M contemplando el límite anual para el cómputo de los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos equivalente al 0,3% del PBI. Así, en los primeros siete meses del año se acumula un resultado primario de -ARS 876.628,7 M (-1,1% del PIB). Sin descontar el excedente consistente con la meta de déficit primario de 2,5% del PIB, el déficit primario para el mes de julio resultó en ARS 1.945,3 M. El pago de intereses de la deuda pública (neto de pagos intra-sector público) fue de ARS 129.717,5 M, resultando en un déficit financiero de ARS 131.662,8 M.

Índice Líder registró caída de 2,40% MoM en julio

El Índice Líder (IL) registró una caída de 2,40% MoM durante julio, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,56% MoM. En términos interanuales, el IL crece 3,34% con respecto a julio de 2021 para la serie desestacionalizada y 4,09% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 70,12%.

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 58% YoY en julio

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante julio alcanzó los ARS 183.049 M, registrando una suba de 58% YoY. El financiamiento acumulado durante los primeros siete meses del año fue de ARS 690.202 M, mostrando un incremento de 2% con respecto a igual período del 2021. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los ARS 1.058.018 M, un 14% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses -según Com. A 3500 BCRA-, la variación es negativa en 10% (USD 9.607 M vs. USD 10.629 M).

Actividad industrial registró suba de 3,5% YoY en julio

Según el CEP XXI, la actividad industrial registró un leve descenso de 0,4% MoM en julio luego de tres meses consecutivos de subas, en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. En términos interanuales, registró un crecimiento de 3,5%. En ese sentido, el sector sigue operando por encima de los niveles de la prepandemia. De esta manera, el índice adelantado de actividad industrial que elabora el CEP XXI, en julio pasado la industria operó 9,0% por encima de julio de 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron en las últimas cuatro ruedas USD 49 M y finalizaron en USD 37.063 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó en las últimas cuatro ruedas ARS 14,82 (+ 5,2%) y se ubicó en los ARS 300,35, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 120,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 12,91 (+4,6%) y terminó ubicándose en los ARS 292,03, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 114,5%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 136,17 (vendedor), ganando en la semana ARS 1,58 (+1,2%), en un marco en el que el BCRA compró en las últimas cuatro jornadas USD 125 M y acumula siete ruedas consecutivas de adquisiciones por USD 144 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.