GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con sesgo bajista, tras las ganancias de WMT y HD

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con sesgo bajista (Dow Jones sin cambios, S&P 500 -0,1% y Nasdaq -0,1%), ya que los operadores analizan los informes de ganancias de dos empresas minoristas clave (WMT y HD).

Wall Street viene de una sesión positiva, con todos los principales promedios subiendo el lunes. El mercado repuntó desde un mínimo de junio.

Aun así, estas ganancias recientes podrían interpretarse como un repunte del mercado bajista en lugar del comienzo de un nuevo ciclo alcista.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, después de haber tenido problemas ayer para aprovechar el impulso positivo visto a fines de la semana pasada. El índice Stoxx 600 sube un 0,2%, con los recursos básicos agregando un 2,3% para liderar las ganancias, mientras que los artículos para el hogar cayeron un 0,5%.

Por otra parte, las acciones de Delivery Hero aumentaron más del 12% a última hora de la mañana después que la empresa alemana de comida en línea para llevar ofreciera una perspectiva optimista para el tercer trimestre, al tiempo que confirmaba sus cifras preliminares para el segundo trimestre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los fuertes repuntes de las empresas inmobiliarias chinas y las mineras australianas se vieron contrarrestados por los mercados estables de Japón y Hong Kong. El índice Hang Seng de Hong Kong terminó el día con una caída del 1,05%.

Las acciones de China cerraron en territorio positivo. El índice de Shanghái ganó un 0,05% a 3.277,89 y el índice de Shenzhen subió un 0,08% a 12.470,11.

China aún necesita más políticas de crecimiento para estabilizar su economía después que el banco central tomó medidas inesperadas para reducir sus tasas de interés clave, dijo Financial News, respaldado por el banco central chino.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube levemente a 2,81%, ya que los mercados esperan nuevos datos sobre viviendas, manufactura y ventas minoristas para definir posiciones.

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

El petróleo WTI opera con ganancias, aun cuando los débiles datos económicos de China renovaron las preocupaciones sobre una recesión mundial. El mercado espera por más exportaciones iraníes.

El oro registra leves caídas, después de registrar su mayor caída en un mes, ya que un dólar más fuerte mermó el atractivo del metal, mientras los inversores esperan señales de un mayor endurecimiento de la política de la Fed.

La soja cae, debido a las expectativas de condiciones climáticas favorables para los cultivos en EE.UU. y la disminución de la demanda en el principal importador de oleaginosas (China) que pesa sobre el mercado.

El dólar (índice DXY) sube, después que un nuevo lote de datos económicos decepcionantes de China reforzara las preocupaciones de recesión global, mientras se aguardan comentarios sobre la política monetaria de la Fed.

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.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TOAST (TOST) aumentó su perspectiva de ganancias para el año. La compañía de pagos también informó una pérdida para el último trimestre, pero fue más estrecha de lo esperado.

PELOTON (PTON) comunicó que reducirá alrededor de 780 empleos. También elevará precios en algunos equipos y cerrará varias tiendas minoristas.

ILLUMINA (ILMN) informó ingresos inferiores a lo esperado en el segundo trimestre. La compañía de tecnología de secuenciación de genes también emitió una perspectiva que no alcanzó las estimaciones.

WALMART (WMT) superó las expectativas de ganancias e ingresos en el segundo trimestre, incluso cuando los consumidores retrocedieron en categorías discrecionales como la ropa. El minorista está atrayendo a más clientes de ingresos medios y altos que recurrieron a la tienda de descuento para comprar alimentos y artículos esenciales a bajo precio debido a la inflación. Por su parte, la compañía reiteró su perspectiva para la segunda mitad del año.

HOME DEPOT (HD) reportó ganancias e ingresos trimestrales que superaron las expectativas. La compañía registró ganancias por acción de USD 5,05, frente a los USD 4,94 esperados. Por su parte, los ingresos fueron de USD 43,79 Bn, superando las expectativas de USD 43,36 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los salarios reales del Reino Unido cayeron un 3% anual en el último trimestre, según datos publicados por la Oficina Nacional de Estadísticas.

ASIA: El Banco Popular de China redujo la tasa de sus préstamos de política a 1 año en 10 puntos básicos al 2,75% y la tasa de recompra inversa a 7 días al 2% desde el 2,1% previo.

COLOMBIA: Germán Umaña, ministro de Comercio, pronostica que el comercio con Venezuela en 2022 podría llegar a USD 1.200 M, revirtiendo la mala relación comercial entre ambos países desde principios de 2019.

PERÚ: El Banco Central elevó su tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos, al 6,50%, tal como se esperaba. La institución monetaria prevé que la inflación disminuya gradualmente debido a una caída de los precios de la energía y los combustibles.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a nuevas medidas económicas del ministro Sergio Massa

Los bonos en dólares operaron en el inicio de la semana con ligeras subas, a tono con la tendencia de los mercados externos, y a la espera de más medidas del ministro de Economía Sergio Massa para corregir los desequilibrios de la economía local.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina ayer se redujo apenas 0,4% y se ubicó en los 2458 puntos básicos. La semana pasada subió 36 unidades a 2467 bps.

La semana anterior, los soberanos en dólares cerraron con pérdidas, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos al dato de inflación local, y se mantuvieron a la espera de más detalles acerca de la implementación de las medidas anunciadas por el ministro Sergio Massa.

Si bien la llegada de Massa al ministerio de Economía fue positiva para el mercado, pudiendo sobrepasar una prueba importante con el canje y la licitación de deuda en pesos de la semana anterior, los inversores aún dudan sobre el 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.

Según la prensa, esta semana el ministro Massa hará una serie de anuncios económicos, entre los cuales se anunciaría la entrega de créditos para bienes de capital y ampliación de capacidad instalada con industria, y la segmentación de tarifas. También se daría a conocer quién será el viceministro de Economía.

Por otro lado, la agencia calificadora Standard & Poor's afirmó la nota de Argentina de la deuda en moneda extranjera a largo plazo en "CCC+", en tanto mantiene el outlook "estable".

Los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER) se manifestaron con precios al alza durante la semana pasada. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 2,1%.

RENTA VARIABLE: Acciones argentinas ADRs cerraron ayer con precios mixtos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron el lunes con ganancias ante una probable moderación en las subas de tasas por parte de la Fed tras una desaceleración de la inflación, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer dispares a la espera de más medidas del ministro de Economía Sergio Massa para corregir los desequilibrios económicos locales.

En este contexto, cerraron con alzas las acciones de: YPF (YPF) +5,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3% y Banco Macro (BMA) +2,7%, entre las más importantes. Cayeron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,2%, Tenaris (TS) -3,1%, Ternium (TX) -1,8%, Adecoagro (AGRO) -1,5% e IRSA (IRS) -1,4%, entre otras.

La semana pasada, el principal índice local cerró con ganancias, en un marco en el que los inversores estuvieron atentos al dato de inflación minorista local de julio y a la licitación de Letras del Tesoro en pesos, además de seguir de cerca los resultados del 2ºT22 de empresas locales.

De esta manera, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 4,1% y se ubicó en los 125.979,57 puntos, habiendo registrado un máximo semanal de 126.263 unidades y un mínimo de 121.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice S&P Merval ganó 3,6%y cerró en los 455,17 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 8.088,1 M, marcando un promedio diario de ARS 1.617,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 39.295,6 M, dejando un promedio diario de ARS 7.859,1 M.

Las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: YPF (YPFD) +15,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +11,3% y Mirgor (MIRG) +9,4%, entre las más importantes. En tanto, cerraron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,6%, Ternium Argentina (TXAR) -0,7% y Central Puerto (CEPU) -0,3%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Préstamos al sector privado en dólares se incrementaron 0,3% MoM en julio

De acuerdo al BCRA, el saldo promedio mensual de los préstamos al sector privado en dólares fue de USD 3.850 M durante julio, lo que implicó un incremento de USM 13 millones respecto al mes anterior (0,3% MoM), explicado tanto por las financiaciones otorgadas a través de documentos a sola firma como por tarjetas de crédito. La liquidez de las entidades financieras en el segmento en moneda extranjera se ubicó en 82,5% de los depósitos de julio, manteniéndose estable respecto a junio. Esta caída estuvo explicada por la disminución en las cuentas corrientes en el BCRA.

Exportaciones de la industria química y petroquímica crecieron 53% YoY en mayo

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP), la producción de la industria química y petroquímica registró en junio un crecimiento de 13% YoY y una expansión mensual de 1,0%. Por su parte, las ventas locales se incrementaron 30% YoY, al tiempo que las exportaciones las exportaciones crecieron y en el acumulado muestran un incremento de 43% YoY, por el aumento en precios y volúmenes vendidos.

Producción de petróleo se incrementó 13,6% YoY en junio (IAE)

De acuerdo al IAE, la producción de petróleo durante junio aumentó 13,6% interanual, mientras que la de gas se incrementó 9,6% en el mismo período, en ambos casos impulsados por el desempeño de la formación no convencional de Vaca Muerta. La producción de petróleo convencional, que representa el 58,8% del total, se redujo 3,3% interanual en tanto que el no convencional, que explica el 41,2% del total, creció 51,5% respecto a igual mes de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 197 M y finalizaron en USD 37.014 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana 95 centavos para cerrar en los ARS 285,53, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 112,2%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) perdió apenas 34 centavos en las últimas cinco ruedas y se ubicó en los ARS 279,12, dejando una brecha con la cotización oficial de 107,4%.

El tipo de cambio mayorista cerró el viernes en ARS 134,59 (vendedor), subiendo en la semana ARS 1,7% (+1,3%).

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.