

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, después de 3 días consecutivos de pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,2% y Nasdaq +0,6%), mientras Wall Street busca recuperarse después de 3 días consecutivos de pérdidas. Los inversores han vendido acciones desde el viernes después de los comentarios agresivos del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

Más recientemente, el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, pidió “una política algo restrictiva para frenar la demanda”. Así es como todos los principales promedios están en camino de terminar agosto con pérdidas. Sin embargo, persiste una débil esperanza que el ciclo de aumento de tasas esté llegando a su fin.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, alineándose con una tendencia negativa observada en los mercados de Asia durante la noche y después que la racha de pérdidas de Wall Street se extendiera a su tercer día, mientras los inversores globales lidian con los temores de endurecimiento monetario de la Fed.

El índice Stoxx 600 bajó un 0,5% a la mañana, después de haber registrado ganancias en la apertura. Los servicios públicos cayeron un 1,3% mientras que los recursos básicos sumaron un 1%.

Por otra parte, el ministro de Finanzas francés, Bruno Le Maire, dijo que la Unión Europea debe desvincular el precio del gas y la energía descarbonizada “lo antes posible”, y que Francia ha estado trabajando con la Comisión de la UE sobre el tema.

Los mercados en Asia cerraron dispares, al tiempo que los mercados de China retrocedieron, después de los débiles datos de actividad de las fábricas del país. El índice de Shenzhen perdió un 1,29% hasta 11.815,79, y el índice de Shanghái cayó un 0,78% a 3.202,14.

Por otra parte, las acciones de empresas de viajes en Corea del Sur continuaron aumentando por segundo día después que el gobierno de Seúl confirmara los informes respecto a que eliminaría las pruebas de Covid-19 para los viajeros entrantes.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,13%, ya que los inversores definen posiciones tras los comentarios agresivos de Powell respecto a futuras subas en las tasas de interés. El rendimiento a 2 años se mantiene en el valor máximo de casi 15 años que alcanzó el lunes.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un leve aumento, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con fuertes bajas, debido a las preocupaciones de los inversores sobre el débil estado de la economía mundial por la perspectiva de aumentos en las tasas de interés de los principales bancos centrales.

El oro registra una leve caída, preparándose para una quinta caída mensual consecutiva, ya que los comentarios agresivos de la Reserva Federal apuntan a más aumentos de las tasas de interés, mermando el atractivo del metal.

La soja observa pérdidas, cuando las calificaciones semanales del USDA para la condición de la cosecha se mantuvieron estables (con un 57% como bueno-excelente), a pesar de las expectativas de una rebaja.

El dólar (índice DXY) avanza a máximos de 20 años, cuando aumentan las posibilidades de un incremento de 75 puntos básicos en las tasas de interés tras el simposio anual de la Fed en Jackson Hole.

La libra esterlina se encamina a su peor mes desde finales de 2016 frente al dólar y desde mediados de 2021 frente al euro, ante los temores que la economía británica se esté desacelerando cuando la inflación está aumentando.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BEST BUY (BBY) registró ingresos y ganancias por acción que superaron las expectativas de Wall Street. Por su parte, la empresa de electrónica de consumo reportó una caída en las ventas de alrededor de un 13% en el segundo trimestre fiscal, citando un retroceso por parte de los compradores ante la creciente inflación.

FIRST SOLAR (FSLR) anunció que invertirá hasta USD 1 Bn en la construcción de una nueva planta de fabricación de paneles solares en EE.UU. El catalizador clave para la medida, así como una actualización adicional de USD 185 M a las instalaciones existentes, fueron los incentivos fiscales de la Ley de Reducción de la Inflación, según el director ejecutivo.

BIG LOTS (BIG) registró una pérdida menor a la esperada en el último trimestre. Los ingresos también superaron las expectativas, y las ventas en tiendas comparables cayeron un 9,2% YoY, pero superaron las expectativas de una caída más amplia.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los datos de PMI Chicago y de empleo ADP se conocerán por la mañana.

EUROPA: Se conocerán los datos preliminares de desempleo de la Eurozona para el segundo trimestre, así como el producto interno bruto del segundo trimestre. Se publicarán las últimas cifras de inflación del Reino Unido para julio.

ASIA: El índice oficial PMI de manufactura de China para agosto se situó en 49,4, según mostraron los datos oficiales. Esa es la segunda contracción mensual, pero es mejor que el 49,2 que se esperaba. La producción industrial en Japón aumentó inesperadamente un 1% en julio respecto al mes anterior, según datos oficiales.

COLOMBIA: El Gobierno propondrá al Congreso elevar el monto del presupuesto de gastos del 2023 en COP 10 Bn (USD 2.280 M). De ser aprobada la propuesta por el legislativo, el presupuesto del próximo año totalizaría COP 401,4 Bn (USD 91.515 M), el más alto de la historia del país y muy superior al de este año, de COP 350,4 Bn.

MÉXICO: El precio internacional del petróleo llevó a que en julio se exportaran 1.062 M de barriles diarios de crudo, el volumen más alto desde agosto del año pasado. El volumen exportado representó un crecimiento mensual del 3,2%. En valor, las exportaciones sumaron USD 3.211 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares caen a la espera de más medidas económicas y por complicado contexto global

Los bonos en dólares cerraron el martes en baja, a la espera de más medidas económicas por parte del ministro Sergio Massa que terminen corrigiendo el desequilibrio de variables económicas.

También afectó a la renta fija el contexto global, debido a los temores de los inversores que se produzca una recesión mundial por la suba de tasas de interés de los principales bancos centrales para controlar la inflación.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,4% y se ubicó en los 2430 puntos básicos.

Desde la semana pasada, el jefe de asesores de Sergio Massa, Leonardo Madcur, mantiene entre tres y cuatro comunicaciones vía pantalla entre Buenos Aires y Washington, donde se comentan, comparan, analizan y sacan conclusiones, sobre la evolución de la economía argentina entre abril y junio de 2022, además de proyectar las principales variables desde julio hasta hoy.

La idea es continuar durante toda la semana con las comunicaciones virtuales, para luego pasar al contacto directo en Washington a partir del próximo fin de semana, con el viaje de funcionarios argentinos como avanzada de la gira por EE.UU. del propio Massa.

Por otro lado, en busca de más divisas para incrementar las reservas, el Gobierno publicó en el Boletín Oficial el decreto que reglamenta la prórroga de la Ley 27.679, la cual establece el régimen para la regularización de capitales no declarados, con el objetivo de fomentar inversiones en el sector de la construcción. Aún falta la resolución de la AFIP y la habilitación de las cuentas especiales por parte del BCRA.

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

El Ministerio de Economía captó en la segunda vuelta otros ARS 40.841 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 50.416 M), a través de la colocación de LEDES y LECER. De esta forma, el Tesoro logró un fondeo neto de ARS 253.000 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval se alineó a la tendencia externa y perdió ayer 1,9% tras marcar valores históricos

En línea con los principales mercados del mundo, que cayeron ante preocupaciones sobre más aumentos de tasas de interés por parte de la Fed para frenar la inflación y ante la posibilidad de una recesión, la bolsa doméstica cerró ayer en baja después de registrar un máximo intradiario por encima de los 145.000 puntos el lunes, y a la espera de efecto de las medidas tomadas por Sergio Massa en la economía local.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el martes 1,9% y cerró en los 141.133,60 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradiaria de 140.760 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.441 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 4.843,60 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6,9%, Cresud (CRES) -5,9%, Holcim Argentina (HARG) -5,1%, Central Puerto (CEPU) -4,9%, YPF (YPFD) -4,8%, y Loma Negra (LOMA) -3,2%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) +2,4%, Aluar (ALUA) +2,3%, Ternium Argentina (TXAR) +1,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,8%, y Banco Macro (BMA) +0,2%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,8%, Adecoagro (AGRO) -6,8%, Cresud (CRESY) -6,6%, YPF (YPF) -6,3%, Central Puerto (CEPU) -6% y Tenaris (TS) -4,7%, entre otras.

Las acciones de Despegar (DESP) y de Grupo Supervielle (SUPV) fueron las únicas que cerraron en alza (+2% y +1,6%, respectivamente).

Indicadores y Noticias locales

Inversión bruta se incrementó 14,6% en julio (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inversión se incrementó en julio 14,6% YoY, a USD 7.984 M. De esta manera, la inversión mostró una desaceleración respecto a la tasa que venían mostrando los meses anteriores. A su vez, la serie sin estacionalidad muestra que la inversión desde abril ya no muestra expansión, y en julio registró una contracción de 2,0% mensual. En ese sentido, en los primeros siete meses de 2022 acumuló un crecimiento de 16,8% al compararlo con igual período del año previo.

Crédito PyME creció 31,8% YoY en junio (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 31,8% en junio mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 27 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Asimismo, el crédito PyME aumentó 3,0% en junio respecto a mayo. El stock de crédito PyME se ubicó 22% por encima del promedio de 2021 y 44% superior al de 2020.

Venta de maquinaria agrícola aumentó 80,0% YoY en el 2°T22 (INDEC)

De acuerdo al INDEC, la venta de máquinas agrícolas durante el segundo trimestre de 2022 alcanzó una facturación de ARS 78.796,5 M, que representa un aumento de 80,0% en relación con el mismo trimestre de 2021. En ese sentido, en este período, las unidades vendidas de todos los segmentos de maquinarias registraron un aumento respecto a igual trimestre del año anterior. Las cosechadoras presentaron la mayor suba con 40,3%; los tractores crecieron 26,3%; y las sembradoras, 6,9%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el martes USD 5 M, y finalizaron en USD 36.845 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó ARS 8,03 (+2,8%) y se ubicó el martes en ARS 298,03, después de testear en forma intradiaria un valor máximo de ARS 301, y dejó una brecha con la cotización del mayorista de 115%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,05 (+0,7%) y terminó ubicándose en los ARS 283,83, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 104,8%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó ayer en ARS 138,60 (vendedor), ganando 28 centavos (+0,2%), en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 1 M y mantuvo 14 jornadas consecutivas sin ventas.