

GLOBAL:

Futuros de EE.UU operan estables, con el S&P 500 próximo a su récord

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,2% y Nasdaq -0,1%), ya que el S&P 500 busca terminar una semana ganadora, próximo a su récord. Las acciones de Disney subieron fuertemente en el pre-market después de que informara los ingresos y ganancias del tercer trimestre fiscal, superando las expectativas de Wall Street.

Las acciones en general se ven impulsadas gracias a una temporada de ganancias muy positiva. Se espera que el crecimiento de las ganancias sea del 92,9% YoY. Hasta ahora, alrededor del 90% de las empresas del S&P 500 han presentado su informe, y alrededor del 88% de ellas superaron las estimaciones de ganancias de Wall Street.

Las peticiones de subsidios por desempleo se mantuvieron estables. La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan no registraría cambios en agosto.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, ya que los inversores evalúan los indicadores económicos globales y los crecientes casos de Covid-19 en busca de definir una tendencia. El indicador agregado de MSCI de mercados globales alcanzó un nuevo récord.

Las acciones de viajes y ocio aumentaron levemente, mientras que las acciones de tecnología cayeron en la jornada de hoy. Los operadores analizan el impacto que los recientes datos de inflación y empleo en EE.UU. tienen sobre la política monetaria de la Fed.

Aumentó el superávit comercial de la eurozona en junio.

Los mercados en Asia cerraron levemente en baja, con las acciones de Corea del Sur y Taiwán lideraron las pérdidas en la región, y las acciones de empresas relacionadas con el conglomerado Samsung cayeron fuertemente. Esas pérdidas se produjeron después de que el vicepresidente de Samsung Electronics, Jay Y. Lee, fuera excarcelado.

Mientras tanto, los inversores observan la situación del coronavirus en Australia cuando la capital del país, Canberra, entró en un bloqueo de una semana después de que se identificara un nuevo caso.

El dólar (índice DXY) opera en baja, aunque se encamina a su segunda ganancia semanal consecutiva, ya que los inversores sopesan la posibilidad de que la Fed anuncie planes para reducir sus estímulos en las próximas semanas.

El euro muestra un avance, como contrapartida de la debilidad del dólar, alejándose de un mínimo de cuatro meses, al tiempo que aumentaría la divergencia de políticas monetarias entre la Fed y el BCE.

El yen se ve impulsado ante el retroceso del dólar, pero los mejores datos económicos en EE.UU. impulsan las probabilidades que se reduzcan los estímulos monetarios de la Fed, limitando la demanda de la divisa japonesa.

El petróleo WTI opera levemente en baja, ya que el crecimiento de la demanda se habría desacelerado drásticamente debido a que los crecientes casos globales de Covid-19 obligaron a los gobiernos a reactivar las restricciones.

El oro sube, debido a las preocupaciones sobre el aumento de los casos de la variante delta, aunque una posible reducción gradual de estímulos de la Reserva Federal mantuvo al metal en camino para una caída semanal.

La soja opera con fuerte suba, luego que el USDA recortara sus perspectivas para la campaña 2021/2022 en EE.UU. y Argentina a causa de la sequía.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden levemente, tras la publicación de datos económicos dispares en la rueda anterior, mientras se aguardan definiciones sobre los estímulos de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos se muestran estables.

CORPORATIVAS

AIRBNB dijo que sus reservas del trimestre actual podrían verse afectadas por la variante delta del coronavirus y un ritmo de ralentización de la vacunación en Estados Unidos, provocando una caída en sus acciones. La compañía espera que las noches reservadas en el trimestre actual se ralenticen con respecto al segundo trimestre y se mantengan por debajo de los niveles de 2019.

OLAM INTERNATIONAL, una de las mayores comercializadoras de materias primas agrícolas del mundo, está analizando la posibilidad de captar unos USD 2.800 M a través de la salida a bolsa de su unidad de ingredientes alimentarios en Londres, con un proceso que se llevará a cabo el próximo año.

WALT DISNEY reportó ingresos de USD 17.020 M para el tercer trimestre, lo que supone un crecimiento interanual del 45%. El total superó las estimaciones de consenso de USD 16.800 M. Disney reportó ganancias ajustadas por acción de 80 centavos frente a las estimaciones de Wall Street de 56 centavos por acción.

LATAM

México: Una nueva ola de contagios de COVID-19 en México ha incidido en negativamente en las expectativas de crecimiento para el PIB local, dijo la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, quien agregó que el Gobierno podría tomar acciones extras que apoyen sus planes de recuperación.

Perú: El ministro de Economía de Perú, Pedro Francke, dijo en una entrevista que el nuevo gobierno de izquierda confía en poder aumentar los impuestos a la minería sin afectar la competitividad del sector privado, siempre y cuando los precios de los metales se mantengan altos.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Nueva normativa del BCRA y de la CNV para limitar aún más la operatoria del CCL

El BCRA implementó ayer nuevos controles sobre los dólares financieros, con la intención de controlar el volumen del tipo de cambio implícito, y para que la entidad monetaria no use reservas para salir a frenar la demanda de divisas.

De esta manera, a partir de hoy los Agentes de Liquidación y Compensación (ALyC) sólo podrán operar contra cable para quienes tengan una cuenta bancaria en el exterior.

Las operaciones que realicen los inversores sólo podrán abonarse mediante transferencia de fondos desde y hacia cuentas a la vista a nombre del cliente en entidades financieras locales, o bien contra cable sobre cuentas bancarias

a nombre del cliente en una entidad del exterior que no esté constituida en países o territorios donde no se aplican, o no aplican suficientemente, las Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

Así, no se permitirá la liquidación de estas operaciones mediante el pago en billetes en moneda extranjera o mediante su depósito en cuentas custodia o en cuentas de terceros.

Al mismo tiempo, la CNV reformó la normativa aplicable a las actividades que pueden realizar los ALyCs. La Resolución 898/21 establece cambios en el objeto social de los ALyCs, con la finalidad que sólo puedan desarrollar actividades económicas circunscriptas exclusivamente al ámbito de control y fiscalización de la CNV, con una excepción aplicable a bancos y entidades financieras. Es decir que, si bien se mantiene la posibilidad de inscripción en múltiples categorías de agentes compatibles con su objeto de constitución, no podrán realizar otras actividades ajenas.

El cambio normativo se fundamenta en reducir el riesgo operativo de los agentes que manejan fondos de sus clientes. La norma prevé un plazo de 120 días corridos para informar el plan de adecuación y 12 meses como máximo para abstenerse de realizar cualquier otra actividad no prevista en la reforma propuesta, a menos que caduque de inscripción.

ITAU colocó ONs Clase 30 a tasa Badlar más un margen de corte de 350 bps a 18 meses de plazo por un monto de ARS 1.351,5 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 1.571,5 M. También se colocaron ONs Clase 31 a tasa Badlar más margen de corte a licitar a 36 meses. También, la empresa colocó ONs Clase 32 en UVAs a tasa una fija de 2,78% a 48 meses de plazo por un monto equivalente de ARS 1.000 M (11.798.018 UVAs). Las ofertas alcanzaron los ARS 2.032,6 M.

Finalizó el canje de ONs 2023 por ONs 2027 de COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA Y SERVICIOS S.A. (CLISA). Como resultado de la oferta de canje, se ofrecieron ONs 2023 por USD 322,11 M, representando el 97% del monto total en circulación, y se entregarán ONs con vencimiento el 25 de julio de 2027 garantizadas por un monto de USD 325,33 M. Estas ONs devengarán intereses a una tasa nominal anual *step up* de 4,5% nominal anual desde la fecha de emisión hasta el 25/1/23, de 7,5% nominal anual desde el 25/1/23 hasta el 25/7/24 y de 10,5% nominal anual desde el 25/7/24 hasta el 25/7/27, pudiendo a su vez CLISA pagar en especie (a través de la emisión de ONs garantizadas 2027 adicionales) una parte de los intereses que adeude por los períodos de intereses que finalicen en o antes del 25/7/24.

Los soberanos en dólares cerraron el jueves con ganancias, en un marco en el que los inversores aprovecharon los bajos precios para posicionarse en medio de expectativas sobre las próximas elecciones de medio término. Esto se da más allá que todavía no se conocen grandes avances en las negociaciones entre el Gobierno y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,7% y cerró en los 1538 puntos básicos.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), terminaron en alza tras conocerse el dato de inflación del mes de julio que mostró un aumento de 3% (en línea con lo previsto por el mercado). Según el índice de títulos públicos del IAMC, los bonos de corta *duration* ganaron en promedio 0,5%, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 1,1%.

RENTA VARIABLE:

BYMA reportó una pérdida de -ARS 379 M en el 2ºT21

BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS (BYMA) reportó en el 2ºT21 una pérdida de -ARS 379,4 M atribuible a los accionistas, que se compara con la ganancia neta del 2ºT20 de ARS 3.092,1 M atribuible a los accionistas. El

resultado operativo en el 2°T21 mostró una ganancia de -ARS 779,6 M vs. los ARS 1.031,8 M del 2°T20. Los resultados financieros arrojaron una pérdida de -ARS 715,7 M vs. los ARS 2.601,3 M del mismo período del año anterior. En el 1°S21 BYMA obtuvo una pérdida de -ARS 537,7 M vs. la utilidad de ARS 3.497,9 M del 1°S20.

GENNEIA reportó una pérdida en el 2°T21 de -ARS 5.760 M, que se compara con la ganancia de ARS 1.085 M del mismo período del año anterior. En los primeros seis meses del año, la compañía perdió -ARS 4.872 M vs. ARS 1.621 M obtenidos en el 1°S20.

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportó en el 2°T21 una ganancia neta de -ARS 185,6 M (ARS 158,9 M atribuible a los accionistas), vs. los ARS 426,4 M del 2°T20 (ARS 492,1 M atribuible a los accionistas). Los ingresos alcanzaron en el 2°T21 los ARS 7.879,3 M vs. los ARS 7.272,6 M del 2°T20. El EBITDA ajustado fue de ARS 1.159,1 M en el 2°T21 vs. los ARS 934,2 M del 2°T20. En el 1°S21 la empresa ganó ARS 928,5 M vs. la pérdida de -ARS 567,1 M.

MSU ENERGY reportó en el 1°S21 una ganancia neta de ARS 1.568,7 M atribuible a los accionistas de la compañía.

MIRGOR (MIRG) abonará un dividendo en efectivo por un monto total de ARS 600 M (ARS 3,33333 por acción), pagaderos en 3 cuotas a cancelarse la suma de ARS 180 M el 9 de septiembre, ARS 200 M el 14 de octubre y ARS 220 M el 11 de noviembre. Las acciones emitidas por la sociedad son 180.000.000 y las acciones en circulación ascienden a 177.660.000, como resultado de la recompra de acciones propias efectuada por la compañía.

Por su parte, el mercado local de acciones cerró prácticamente estable, en un marco en el que las bolsas externas terminaron en alza, aunque los inversores mantienen las miradas puestas en las elecciones legislativas de 2021 que se disputarán en noviembre. De esta forma, el índice S&P Merval cerró el jueves en los 69.492,58 puntos, casi en los niveles máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.056,40 M (monto inferior respecto a la jornada del miércoles), mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.919,7 M.

La acción que mejor performance tuvo ayer fue la Telecom Argentina (TECO2), ganando 8,6% después de comunicar que abonará un dividendo el próximo 17 de agosto en especie (GD30 y GD35) por el 1628% del capital social de la compañía.

Siguieron la tendencia: Cablevisión Holding (CVH) +3,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,7%, Pampa Energía (PAMP) +1%, y Ternium Argentina (TXAR) +1,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,7%, YPF (YPFD) -2,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) -1,8%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1,6%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Sobresalió la acción de Central Puerto, que subió +3,9%, seguida por Pampa Energía (PAM) +3,4%, Despegar (DESP) +3,3%, Adecoagro (AGRO) +3,1%, Cresud (CRESY) +2,9%, y Telecom Argentina (TEO) +2,8%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 3,0% en julio (en línea con lo esperado)

En julio la inflación minorista (IPC) aumentó 3,0% respecto a junio, desacelerándose luego de registrar una suba de 3,2% en el mes previo, siendo la cuarta baja consecutiva tras el pico de 4,8% registrado en marzo. Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 51,8%, y se ubicó en línea con lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 3,0%). De esta manera, el IPC acumuló en los primeros siete meses del año un incremento de 29,1% YoY. Las divisiones de mayor incremento en el mes fueron Restaurantes y hoteles (4,8%), Salud (3,8%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (3,4%).

Bancos podrán invertir en FCI asociados a la infraestructura y economía real

El BCRA autorizó a las entidades financieras para adquirir cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión Abiertos habilitados por la Comisión Nacional de Valores, sujetos al “Régimen especial para la constitución de Fondos Comunes de Inversión Abiertos para el Financiamiento de la Infraestructura y la Economía Real”. La participación en cada uno de estos fondos podrá ser de hasta el 15% del total de la emisión y hasta 2% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC).

Empleo registrado se incrementó 1,6% YoY en mayo

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +1,6% YoY en mayo de 2021, representando una ganancia de 149.900 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector público. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 1,4% en el sector privado y del 2,4% en el sector público, ya que el trabajo en casas particulares mostró una caída del 0,9% (4,4 mil trabajadores menos).

Empleo registrado industrial subió 2,9% en mayo

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +2,9% YoY, registrándose el sexto mes de expansión consecutiva. Debe tenerse en cuenta la baja base de comparación dada la caída en el empleo durante el 2020 por la pandemia. De esta manera, la industria mantuvo la dinámica de meses previos, con una suba en la tasa mensual en torno al +2,3% (+2.258 trabajadores), pero con una clara desaceleración en relación con los meses previos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer por segundo día consecutivo, al aumentar USD 20 M. De esta manera, las reservas se ubicaron USD 41.972 M.

Tipo de cambio

Bajo la intervención de organismos oficiales, los dólares bursátiles cerraron mixtos ayer. El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó siete centavos y se ubicó en los ARS 171,20, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 76,4%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 41 centavos (-0,2%) a ARS 169,62, registrando su menor valor en siete ruedas y dejando un spread con la cotización del mayorista de 74,7%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió ayer tres centavos para cerrar en ARS 97,09 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró unos USD 10 M. En lo que va de agosto, la entidad monetaria adquirió unos USD 130 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.