



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, después del reciente repunte

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,2% y Nasdaq +0,1%), después de una serie de presentaciones de ganancias corporativas dispares de compañías como Tesla y el productor de aluminio Alcoa.

Asimismo, United Airlines informó que volvió a ser rentable durante el segundo trimestre, pero los resultados estuvieron por debajo de las expectativas. La acción cayó más del 6% en el pre-market. Está previsto que AT&T, Snap y American Airlines publiquen sus últimos resultados trimestrales hoy.

Aproximadamente el 13% del S&P 500 ha informado ganancias para el segundo trimestre. De esas empresas, alrededor de dos tercios han superado las expectativas, según FactSet. Mientras tanto, Wall Street experimenta un repunte en julio, con los tres principales índices alcanzando sus niveles más altos en más de un mes.

Las principales bolsas de Europa operan sin tendencia clara, mientras los inversores de la región esperan la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo, en la que se espera que anuncie su primera suba de tasas de interés en 11 años.

El Stoxx 600 se mantiene estable, con las acciones de petróleo y gas cayendo un 1,8%, mientras que las acciones de los medios subían un 1,6%.

Italia se ha sumido en la incertidumbre política y se espera que el primer ministro Mario Draghi presente su renuncia el jueves después que varios partidos en la coalición gobernante se abstuvieran en un voto de confianza que tenía como objetivo renovar y reunir la alianza dividida.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando el índice de referencia de Japón (Nikkei 225) subió modestamente el jueves para cerrar con un alza del 0,44% en 27.803 después que el Banco de Japón mantuvo las tasas de interés sin cambios.

La entidad monetaria se apejó a su política ultraflexible como se esperaba, al tiempo que redujo su pronóstico de crecimiento para 2022 y elevó sus predicciones de inflación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,06%, ya que los inversores analizan los resultados corporativos y continúan evaluando las perspectivas de crecimiento e inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania avanza a 1,30%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, después que los mayores inventarios de gasolina en EE.UU. avivan las preocupaciones sobre la demanda y el regreso del suministro desde Libia y Rusia alivia las preocupaciones sobre la oferta.

El oro opera en baja, alcanzando un mínimo de más de un año, ya que la perspectiva de un endurecimiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales pesa sobre el atractivo del metal.

La soja muestra pérdidas, afectada por los pronósticos que apuntan a lluvias en partes del cinturón de cultivo del medio oeste de EE.UU., lo que podría impulsar los rendimientos durante agosto (el mes meteorológico clave).

El euro sube, mientras los inversores se preparan para el primer aumento de la tasa de interés del Banco Central Europeo desde 2011 y la reapertura programada de un gasoducto ruso clave.

La libra esterlina cae, aun cuando la cantidad de candidatos que compiten por ser el próximo primer ministro de Gran Bretaña se redujo a dos, pero no se espera que se anuncie al ganador antes del 5 de septiembre.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BATH & BODY WORKS (BBWI) recortó su guía para el segundo trimestre y el año completo. El minorista de cuidado personal citó problemas macroeconómicos entre los motivos del recorte.

UNITED AIRLINES (UAL) reportó su primera ganancia trimestral, USD 329 M, desde que comenzó la pandemia de Covid-19. Los ingresos en el segundo trimestre aumentaron un 24% con respecto a 2019 gracias a la fuerte demanda de viajes, incluso con tarifas altísimas, mientras que los costos unitarios, sin incluir el combustible, aumentaron un 17% con respecto al período abril-junio de hace tres años. La compañía comunicó que reducirá sus planes de crecimiento hasta 2023.

TESLA (TSLA) aumentó los ingresos un 42%, pero los márgenes automotrices disminuyeron. La compañía reportó ganancias de USD 2,27 por acción sobre USD 16,93 MM en ingresos en el segundo trimestre de 2022. Los márgenes automotrices disminuyeron con respecto al último trimestre y hace un año, afectados por la inflación y una mayor competencia por los componentes de vehículos eléctricos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los inversores también estarán atentos a los datos iniciales de solicitudes de desempleo, que han tenido una tendencia al alza en las últimas semanas.

EUROPA: La inflación del Reino Unido alcanzó otro nuevo máximo en 40 años de 9,4% en junio, ya que los precios de los alimentos y de la energía continuaron aumentando, lo que intensifica la histórica crisis del costo de vida.

ASIA: Aumentaron las importaciones más que las exportaciones de Japón, pero se redujo el déficit comercial para junio.

COLOMBIA: Ventas del comercio minorista siguen recuperándose y crecen 34,8% en mayo. Los segmentos que registraron mayores repuntes fueron venta de combustible para vehículos, prendas de vestir, informática y alimentos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares retomaron caídas, ante incertidumbre política y económica local

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con caídas, en un contexto de incertidumbre sobre la economía local, en medio de la suba de los tipos de cambio financieros, la elevada inflación, y el creciente déficit fiscal.

Los inversores aún no confían en las medidas anunciadas días atrás por la nueva ministra de Economía, Silvina Batakis, las cuales no logran tranquilizar a los mercados.

El Gobierno anticipó que trabaja en tomar medidas para implementar un tipo de cambio diferenciado para turistas, con el objetivo que los dólares ingresen al mercado formal.

Por otro lado, también se estudia prohibir los viajes de funcionarios al exterior dando una señal clara de austeridad. Pero el mercado estará atento a que el Gobierno la ponga en práctica.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1% a 2794 puntos básicos.

Los soberanos se mantienen en precios demasiados bajos, mostrando paridades de USD 20,04 en promedio por cada 100 nominales para los bonos bajo ley extranjera, y de USD 20,14 en promedio para los títulos bajo ley argentina. De esta forma, los retornos de los bonos bajo ley internacional se ubican en promedio en 33,6%, en tanto los bonos bajo ley local se ubican en promedio en 34,4%.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables al CER, cerraron en baja. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration cayeron en promedio 2%.

RENTA VARIABLE: Después de tres ruedas consecutivas de alzas, el S&P Merval mostró una ligera baja

En un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en alza, impulsadas por buenos balances de empresas tecnológicas, el mercado local de acciones cerró con una ligera baja después de tres ruedas consecutivas de ganancias, en medio de dudas sobre la economía doméstica.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió ayer 0,2% y cerró en los 106.949,06 puntos, rebotando desde el valor mínimo registrado en el comienzo de la rueda en 106.118 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.665 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 9.016,9 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4,1%, Central Puerto (CEPU) -4,1%, Banco Macro (BMA) -4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,5%, y Cablevisión Holding (CVH) -2,3%, entre las más importantes.

Mientras que subieron: Transener (TRAN) +5,6%, Aluar (ALUA) +4,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,1%, Ternium Argentina (TXAR) +3,5% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Mercado Libre (MELI) +7,6%, Bioceres (BIOX) +4,6%, Edenor (EDN) +3,9%, Ternium (TX) +1,7%, Adecoagro (AGRO) +0,8%, entre las más importantes. Terminaron en baja: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,4%, Banco Macro (BMA) -5,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,4%, Central Puerto (CEPU) -3,9% y Grupo Supervielle (SUPV) -3,9%, entre otras.

BANCO MACRO (BMA) abonará a partir del 2 de agosto de 2022 un dividendo en efectivo por un monto de ARS 1.645,95 M equivalente a ARS 2,5742 por acción el cual representa el 25,72% del capital social de ARS 639.413.408. La empresa informó que el dividendo se encuentra sujeto a la retención del 7% establecida en el artículo 97 de la Ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 2019.

Indicadores y Noticias locales

Argentina reportó en junio un déficit fiscal primario de -ARS 321.644 M

Argentina reportó en junio un déficit fiscal primario de -ARS 321.644,4 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 58,7% YoY para totalizar los ARS 1.201.888,0 M, al tiempo que el gasto primario exhibió un crecimiento interanual del 64,0% para ubicarse en ARS 1.598.465,4 M. Contribuyeron tributos como Ganancias (+ ARS 91.650,8 M; +115,7% YoY) e IVA (+ ARS 93.005,2 M; +76,9% YoY) que una vez más exhibieron un crecimiento por encima del nivel de precios. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 396.577,5 M.

La actividad económica se expandió 7,9% YoY en mayo

El EMAE registró en abril una suba de 7,9% YoY y de 0,3% MoM. De esta manera, en los primeros cinco meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,2% YoY. Con relación a igual mes de 2021, 14 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en mayo, entre las que se destacan las Hoteles y restaurantes (+44,3% YoY), Explotación de minas y canteras (+14,2% YoY) y Construcción (+13,8% YoY). El sector Industria manufacturera (+10,6% YoY) fue el de mayor incidencia del nivel de precios. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 396.577,5 M.

La balanza comercial registró un déficit de -USD 115 M en junio (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró un déficit de -USD 115 M. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 16.979 M, compuesto por un 49,7% correspondiente a las exportaciones y 50,3% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +44,6% YoY a USD 8.547 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +20,3% YoY a USD 8.432 M.

Índice Líder registró caída de 0,85% MoM en junio

El Índice Líder (IL) registró una caída de 0,85% MoM durante junio, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,30% MoM. En términos interanuales, el IL crece 3,61% con respecto a junio de 2021 para la serie desestacionalizada y 4,49% para la serie tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 50,56%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 127 M y finalizaron en USD 39.736 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) se incrementó ARS 4,95 (+1,6%) y cerró a ARS 308,75, dejando una brecha con el oficial de 138,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,60 (+1,9%) y cerró en ARS 303,44, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 134,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 24 centavos y cerró en los ARS 129,38 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender unos USD 40 M (según fuentes de mercado).

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de determinado título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes de información no son confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las remuneraciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.