



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, tras la presentación de resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,1%, S&P 500 -0,2% y Nasdaq -0,3%), cuando los inversores analizan un nuevo lote de ganancias corporativas que incluyen resultados decepcionantes de Snap, lo que hizo que las acciones de las redes sociales se vieran afectadas.

Las acciones de Snap perdieron un 28% después que la matriz de Snapchat publicara resultados del segundo trimestre que no cumplieron con las expectativas y señaló que planea reducir la contratación. Los operadores temen que la competencia pudiera verse afectada por la desaceleración de las ventas de publicidad en línea.

En el frente de las ganancias corporativas, los inversores están esperando los resultados de American Express, Verizon y Twitter, que están programados para informar antes de la apertura del viernes.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, mientras los inversores monitorean los datos económicos y las ganancias corporativas, y tratan de evaluar la trayectoria de la política monetaria.

El Stoxx 600 mostró volatilidad en las primeras operaciones y subió un 0,4% a la tarde, con los bancos cayendo un 1,2% mientras que las acciones de viajes y ocio subieron un 2,7%.

El Banco Central Europeo anunció el jueves un aumento de 50 puntos básicos en las tasas de interés, el primero en 11 años, al tiempo que las preocupaciones sobre una inflación galopante se suman a los temores de una desaceleración en el crecimiento, inducida por la guerra de Rusia en Ucrania.

Por otra parte, la incertidumbre política de Italia no muestra señales de disminuir, con elecciones nacionales anticipadas ahora programadas para el 25 de septiembre después que el primer ministro Mario Draghi renunció a raíz del colapso de su gobierno de coalición.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores analizaban los datos de inflación de Japón. El Nikkei 225 se recuperó de pérdidas anteriores para subir un 0,4% y cerrar en 27.914,66 y el índice Topix subió un 0,28% hasta 1.955,97.

Asimismo, el índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,12% en la última hora de negociación, pero los mercados de China cedieron las ganancias anteriores.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,80%, debido a que datos económicos débiles y un aumento significativo de la tasa de interés del BCE alimentan las preocupaciones sobre una desaceleración económica. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,05%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, debido a una demanda debilitada en EE.UU., el mayor consumidor de petróleo del mundo (en medio de la temporada alta de verano), y un repunte en la oferta de Libia.

El oro opera en alza, mientras los operadores esperan novedades de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal prevista para la próxima semana. El metal cayó previamente a su nivel más bajo en más de un año.

La soja se muestra estable, aunque permanece afectada por los pronósticos que apuntan a lluvias en partes del cinturón productivo del medio oeste de EE.UU., lo que podría impulsar los rendimientos durante el próximo mes.

El euro cae, después del primer aumento (mayor al previsto) en la tasa de interés por parte del Banco Central Europeo desde 2011, en medio de los temores de una desaceleración en el crecimiento económico.

La libra esterlina observa caídas, ya que los datos alimentan las preocupaciones sobre una desaceleración en la economía del Reino Unido, que está lidiando con la inflación más alta en cuatro décadas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AT&T (T) recortó su guía de flujo de efectivo libre para todo el año. El gigante de las telecomunicaciones superó las estimaciones en las líneas superior e inferior en el segundo trimestre, registrando ganancias de USD 0,65 por acción sobre ingresos de USD 29,64 Bn.

AMERICAN AIRLINES (AAL) registró su primera ganancia trimestral desde que comenzó la pandemia de Covid-19 sin ayuda del gobierno, pero se unió a los competidores para reducir los planes de crecimiento después de una serie de interrupciones este año. Sin embargo, la aerolínea pronosticó ganancias en el tercer trimestre, otra señal de una fuerte demanda de viajes, incluso a precios altos.

SNAP (SNAP) presentó decepcionantes resultados del segundo trimestre y anunció que planea reducir sustancialmente su tasa de contratación, así como la tasa de crecimiento de los gastos operativos. La compañía también autorizó un programa de recompra de acciones de hasta USD 500 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se contrajo fuertemente el índice manufacturero de la Fed Filadelfia y crecieron las peticiones de subsidios por desempleo.

EUROPA: La actividad comercial de la Eurozona se contrajo inesperadamente en julio (el índice PMI compuesto llegó a 49,4). La confianza del consumidor británico se mantuvo en un mínimo histórico, al tiempo que las ventas minoristas británicas cayeron un 0,1% en junio.

ASIA: Los precios en Japón aumentaron un 2,2% en junio en comparación con el año anterior, en línea con las expectativas. El banco central mantuvo el jueves las tasas de interés sin cambios.

BRASIL: Los ingresos fiscales federales crecieron un 17,96% en junio, marcando un récord. Según el servicio de estadísticas, los ingresos fiscales federales fueron de BRL 181.040 M (USD 33.140 M), la cifra más alta de junio desde que comenzó la serie de datos en 1995.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen sin encontrar un piso, y el riesgo país superó los 2900 bps

Los soberanos en dólares volvieron a cerrar con caídas, registrando nuevos mínimos desde que salieron a cotizar a los mercados en septiembre cuando Argentina reestructuró su deuda.

Esto se da en medio de dudas sobre la economía doméstica ante una inflación sin control, y un crecimiento del déficit fiscal por el alto gasto público. En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 5,2% y se ubicó por encima de los 2900 puntos básicos (en 2913 bps).

La falta de contundentes señales políticas y económicas acrecentó la desconfianza de los inversores. Esto no sólo se vio reflejado en los precios de los bonos, sino también en una fuerte suba del dólar informal.

Frente a este panorama, el Gobierno tomó medidas que apuntan a descomprimir la tensión con el dólar.

Entre las medidas tomadas, una es que los turistas no residentes podrán vender divisas al valor de referencia del dólar en el mercado financiero por un monto máximo de UDS 5.000 mensuales, en las entidades reguladas por el BCRA autorizadas a operar en el mercado de cambios. La entidad deberá concretar las operaciones con títulos valores hasta 2 días hábiles de ser encomendada por el turista no residente.

También se decidieron acciones tendientes a mejorar las condiciones de acceso al mercado de cambios para el pago de importaciones de insumos para sectores estratégicos y así garantizar la continuidad de distintos procesos productivos. La medida que instrumentará el BCRA permitirá el pago de insumos en tránsito, que fueron embarcados en origen, hasta el 27 de junio de 2022, y han arribado al país con SIMI vigentes hasta dicha fecha.

El BCRA decidió incluir la tenencia de los Cedears dentro del tope de USD 100.000 que pueden tener aquellas empresas que acceden al mercado cambiario oficial. También dispuso incluir a esos instrumentos que no podrán operarse ni en los 90 días previos ni en los 90 días siguientes al acceso al mercado oficial.

Por lo pronto, los bonos en dólares siguen sin encontrar un piso y cotizan con paridades demasiado bajas. Los globales GD29, GD30, GD35 y GD46 ofrecen una paridad menor a USD 19 por cada 100 nominales. El GD30 que ofrece un retorno de 42,9%, rinde poco menos que un bono de Ucrania con duration similar que promete un 45% anual en plena guerra con Rusia. En cambio, el GD29 rinde más en comparación con el bono ucraniano, ofreciendo 46,6%.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron con bajas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration bajaron en promedio 1,2%.

RENTA VARIABLE: Impulsado por la suba del dólar implícito, el S&P Merval ganó 4,7% y superó los 112.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron en alza, nuevamente impulsadas por resultados mayores a lo previsto, el mercado local de acciones cerró con una fuerte suba ayudada por el importante aumento de los dólares financieros, registrando así un nuevo récord histórico en pesos.

De esta manera, el índice S&P Merval valuado en moneda local ganó el jueves 4,7% y cerró en los 112.017,03 puntos, en los máximos registrados de manera intradiaria. En dólares, el S&P Merval valuado al CCL perdió ayer 1,6%. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.243,3 M, monto por encima del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 13.335,1 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Loma Negra (LOMA) +7,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) +6%, Aluar (ALUA) +6% e YPF (YPFD) +5,9%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayorías de bajas. Sobresalieron las acciones de: Edenor (EDN) -7,9%, IRSA (IRS) -5,3%, Bioceres (BIOX) -5,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4%, Central Puerto (CEPU) -3,7%, Despegar (DESP) -3,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,7%, entre otras. Sólo subieron: Globant (GLOB) +3,2%, y Mercado Libre (MELI) +1,2%.

Indicadores y Noticias locales

En junio la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 56,7% y 63,7% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en junio un aumento de 4,6% MoM y 56,7% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el índice alimentario registró un tipo para no ser considerado pobre se ubicó en ARS 104.214. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +4,6% MoM al tiempo que registró una suba de 63,7% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 46.525 mensuales.

La actividad industrial creció +12,2% YoY en mayo (UIA)

Según la UIA, la actividad industrial registró en el mes de mayo una suba de +12,2% YoY, en gran parte debido a una menor base de comparación por el impacto de la segunda ola de covid-19 y las restricciones a la circulación de 2021. En tanto, se registró una suba de +0,9% en la medición desestacionalizada. Durante los primeros cinco meses del año, la producción acumuló una suba de +7,5% con respecto al mismo período de 2021.

Tarifas de transporte público en AMBA se incrementarían 40% a partir de agosto

El Ministerio de Transporte dio a conocer a través de la resolución 469/2022, la convocatoria a consulta ciudadana para incrementar el cuadro tarifario en un 40% del transporte público en el AMBA a partir del 1 de agosto. De esta manera, la modificación del cuadro tarifario detalla que los boletos pasarán a costar por ejemplo de ARS 18 a ARS 25,25 si el recorrido es hasta 3 kilómetros. La resolución aclara que se mantendrá el descuento de 55% en la tarifa utilizando la SUBE en dos o más medios de transporte en el lapso de dos horas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 57 M y finalizaron en USD 39.679 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves ARS 21,07 (+6,8%) y se ubicó en los ARS 329,82, dejando una brecha con la cotización oficial de 154,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 22,65 (+7,5%), marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 151,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista terminó subiendo ayer 20 centavos para cerrar en ARS 129,58 (vendedor), en un marco en el que el BCEA redujo su tasa de interés a USD 50 M, en otra ruada de fuerza en divisas para la importación de energía. En lo que va de esta semana, el Central acumula ventas por USD 340 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar, ni asegurar, o vender algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes y su presencia no es la de responsables. 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 condiciones 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.