



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, ante débiles resultados de WMT**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,4% y Nasdaq -0,4%), después que Walmart recortó su pronóstico de ganancias, lo que hizo que las acciones minoristas cayeran en el pre-market, debido a la creciente inflación de los alimentos. Las acciones de Walmart cayeron 9% en la mañana.

Los operadores se preparan para una tanda de ganancias tecnológicas de mega capitalización y datos económicos durante esta semana, como así también el resultado de la reunión de la Reserva Federal, que ayudará a Wall Street a dirigir sus expectativas para el resto del año.

Hoy, la Reserva Federal comenzará su reunión de política monetaria de dos días. Los operadores esperan ampliamente un aumento de tres cuartos de punto porcentual a 2,50%.

Las principales bolsas de Europa operan estables, ya que los inversores analizan una nueva ronda de ganancias corporativas y aguardan por la decisión política de la Reserva Federal para el miércoles.

El Stoxx 600 se mantenía sin cambios a media mañana, con las acciones minoristas cayendo un 2,3% mientras que las acciones de petróleo y gas subían un 1,5%.

Las ganancias corporativas serán un impulsor clave del precio de las acciones individuales esta semana. UBS, UniCredit, Unilever, EasyJet, LVMH, Dassault Systemes y Randstad estuvieron entre los que informaron antes de la apertura del martes.

UBS no cumplió con las expectativas para el segundo trimestre de 2022, ya que sus divisiones de gestión de patrimonio y banca de inversión vieron una caída en la actividad de los clientes debido a la recesión del mercado mundial. Sus acciones cayeron un 6,1% en las primeras operaciones.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, ya que el producto interno bruto de Corea del Sur superó las estimaciones. El índice Hang Seng de Hong Kong avanzó un 1,67% para cerrar en 20.905,88.

Por otra parte, Alibaba avanzó un 4,82% después que la empresa dijera en un comunicado de prensa que solicitará una cotización primaria en la Bolsa de Valores de Hong Kong. Si se completa este proceso, la empresa cotizará en bolsa con doble participación en Hong Kong y Nueva York. Se espera que eso suceda antes de finales de 2022.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,76%, mientras los inversores se preparan para una reunión de política monetaria clave de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 0,94%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta por segundo día consecutivo, debido a las crecientes preocupaciones sobre la reducción del suministro europeo después que Rusia cortara el suministro de gas a través de un importante gasoducto.

El oro opera con leve baja, al tiempo que los rendimientos de los bonos de EE.UU. caen un día antes de la esperada suba de tasas de interés de 75 puntos básicos por parte de la Reserva Federal.

La soja muestra ganancias, cuando las calificaciones de condición semanales de los cultivos del USDA cayeron más de lo esperado, después del calor sofocante en el medio oeste y las llanuras de EE.UU.

El dólar (índice DXY) aumenta a máximos de dos décadas, mientras los operadores esperan un aumento en las tasas de la Reserva Federal, pero los indicios de una desaceleración económica podrían cambiar el enfoque en la inflación.

El euro observa pérdidas, afectado por la incertidumbre sobre la seguridad energética de Europa, que no se ve favorecido por un corte inminente en el flujo de gas ruso hacia el oeste.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

WEBER (WEBR) nombró al director de tecnología, Alan Matula, como su director ejecutivo interino, con efecto inmediato, tras reportar ventas decepcionantes. El fabricante de parrillas explicó que su desempeño se vio afectado por un tráfico minorista más lento debido a que el aumento de la inflación y otras presiones afectaron a los consumidores. También se vio afectado por las continuas devaluaciones de las monedas extranjeras. La compañía, con sede en Palatine, Illinois, está considerando despidos y otras formas de reducir gastos, incluido el ajuste de sus inventarios.

RYANAIR (RYAAY) reportó ganancias trimestrales que superaron las estimaciones de ganancias de Wall Street. La aerolínea económica espera volver a los niveles de ganancias anteriores al Covid-19 este año o el próximo, aunque la recuperación es frágil.

PHILIPS (PHG) informó ganancias trimestrales más débiles de lo esperado, citando bloqueos en China y problemas en la cadena de suministro. También recortó su estimación de crecimiento de ventas para todo el año a entre 1% y 3%, por debajo de su estimación previa en el rango del 3% al 5%.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: Los inversores esperan la última lectura del informe de confianza del consumidor y los datos de ventas de casas nuevas previstos para hoy.

ASIA: La economía de Corea del Sur creció un 0,7% en el segundo trimestre en comparación con el primer trimestre de 2022, según estimaciones publicadas por el Banco de Corea. Eso se compara con el crecimiento del 0,4% esperado. El PIB del país creció 0,6% en el trimestre de enero a marzo.

PERÚ: Exportaciones sumaron USD 20 Bn y crecen 15%. Fueron 19 las regiones que elevaron sus envíos al mundo, especialmente las regiones de la selva, cuyas exportaciones alcanzaron los USD 359 M, de acuerdo con el Reporte Mensual de Comercio Regional de mayo de Mincetur.

MÉXICO: Inversión asiática en autopartes podría aportar USD 4.000 M anuales al país. Desde la realización de compras hasta inversiones en nuevas empresas para el abasto de partes y componentes con tecnología, el país ha despertado el interés de empresas de naciones como Malasia e India, que buscan operar desde su territorio y atender al mercado norteamericano.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Tesoro licitará mañana Letras en pesos y bonos dollar lince para cubrir vencimientos de Ledes S29L2 y Leer X29L2**

El Tesoro saldrá mañana al mercado local en busca de unos ARS 270.000 M para cubrir los vencimientos de las Ledes S29 L2 y las Leer X29L2 y terminar cubriendo el déficit del mes. La ministra de Economía, Silvina Batáis, logró sortear con éxito su primer test en la primera licitación del mes, ante dudas sobre la capacidad de financiamiento del Gobierno en el mercado local. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana miércoles 27 de julio (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas.

Los bonos en dólares iniciaron otra semana con caídas, en un contexto de gran incertidumbre sobre el futuro de la economía doméstica ante la elevada inflación y el creciente déficit fiscal, sumado a esto la suba de los dólares financieros de la última semana.

Los inversores no dejaron de mirar de cerca el marco global, atentos a la reunión de la decisión el miércoles de la Fed sobre la tasa de interés, y la publicación del PIB del 2ºT22 el jueves. En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 0,5% y se ubicó en los 2905 puntos básicos.

La ministra de Economía Silvina Batakis se reunió por primera vez con la titular del FMI, Kristalina Georgieva, que calificó de productivo el encuentro y destacó los esfuerzos iniciales de la nueva ministra para fortalecer la sostenibilidad fiscal.

Batakis también mantuvo encuentros con David Lipton, asesor de la titular del Tesoro, Janet Yellen, y luego se dirigió a la sede del Banco Mundial, donde se reunió con el director gerente de operaciones, Axel van Trotsenburg. Uno de los ejes del encuentro fue la concreción de nuevo préstamo para la Argentina por USD 200 M.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el lunes cerraron con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,8%, mientras que los de larga duration terminaron en promedio con una ligera baja.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval sumó una rueda más de alzas y quedó muy cerca de la barrera de los 120.000 puntos**

En un marco en el que las bolsas norteamericanas operaron con volatilidad a la espera de balances y de la reunión de la Fed, el mercado local de acciones sumó una rueda más de ganancias para alcanzar un nuevo récord en medio de tensiones cambiarias y dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica.

De esta forma, el índice S&P Merval subió ayer 5% y cerró en los 119.508,31 puntos, marcando un nuevo récord histórico en pesos. En dólares (al CCL), el índice líder se ubicó en los 360,17 puntos, avanzando ayer respecto al viernes pasado un 3,5%.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.392,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.970,1 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +8,1%, Central Puerto (CEPU) +7,3%, Cresud (CRES) +7,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,4%, y Banco Macro (BMA) +6,3%, entre las más importantes. La única acción que cerró en baja fue la de Sociedad Comercial del Plata (COME), que perdió 0,6%.

Las acciones argentinas ADRs cerraron en el exterior con ganancias. Sobresalieron las acciones de: Vista Energy (VIST) +7,9%, YPF (YPF) +7,6%, Central Puerto (CEPU) +6,6%, Cresud (CRESY) +6,4%, Banco Macro (BMA) +5,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,2% e IRSA (IRS) +5,2%, entre otras. Mercado libre (MELI) y Globant (GLOB) fueron las únicas acciones que cerraron con caídas (perdieron -0,2% y -3,6%, respectivamente).

CABLEVISIÓN HOLDING (CVH) reportará sus resultados del 2ºT22 el miércoles 10 de agosto tras el cierre de mercado.

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportará sus resultados del 2ºT22 el jueves 11 de agosto luego del cierre de mercado.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Producción de acero aumentó 15,8% YoY en junio (CAA)**

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en junio una suba de 15,8% YoY al ubicarse en 463.600 toneladas. Esto representó una expansión de 3,7% respecto a mayo 2022, cuando se produjeron 446.900 toneladas. Por su parte, la producción de hierro primario en junio de 2022 fue de 268.700 toneladas, resultando 18,3% inferior a la de mayo de 2022 (328.700 toneladas) y 10,0% mayor a la de junio de 2021 (244.200 toneladas).

### **Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 62,1% YoY en junio**

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 5,2% en junio de 2022 y registró una suba de 62,1% YoY. En los primeros seis meses de Año Nuevo la inflación en la CPE fue de 32,8% lo cual equivale al 76,3% anual. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 685.070. El costo de la CPE en dólares cayó 4,2% contra mayo y se ubicó en USD 2.969. En relación con junio de 2021, la CPE en dólares ascendió 17,3%.

### **Costos metalúrgicos se incrementaron 19,2% en el 2ºT22 (ADMIRA)**

De acuerdo a datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos (ADMIRA), el Índice de Costos Metalúrgicos (ICM) tuvo en el 2ºT22 un incremento de 19,2% y acumula un aumento de 38,1% en lo que va del año. En comparación con el 2ºT21, el aumento fue del 61,1%, agregó la entidad empresarial. ADMIRA puntualizó que la energía sigue liderando los incrementos de los costos totales, con un alza en el período enero-junio del 77,1% en el índice monedito relevado por Cammesa.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 45 M y finalizaron en USD 39.759 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) retrocedió ayer 0,1% y se ubicó en los ARS 325,99, marcando una brecha con la cotización del oficial de xx%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 1,3% y finalizó en ARS 319,72, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de xx%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó el lunes 66 centavos hasta los ARS 130,40, acelerándose el crawling peg dado que el BCRA llevó el ritmo de devaluación diaria a una TNA de 64,1%, trepando desde 42,2% al cierre de la semana anterior. La principal entidad monetaria informó divisas por segunda rueda consecutiva, a terminar con un saldo positivo de USD 55 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman 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 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.