



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, tras cerrar el mejor mes desde 2020

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones sin cambios, S&P 500 -0,1% y Nasdaq sin cambios), luego de haberse registrado el mejor mes para el mercado desde 2020, al tiempo que los inversores esperan otra semana de informes de ganancias clave y datos económicos.

El viernes, todos los principales índices ganaron, registrando una nueva semana ganadora y marcando el mejor mes para este año. El Dow Jones ganó un 6,7% en julio, mientras que el S&P 500 sumó un 9,1%. El Nasdaq Composite subió un 12,4% cuando los inversores se volcaron hacia las acciones tecnológicas que fueron las más golpeadas durante este mercado bajista.

Esta semana, los inversores tienen más ganancias de empresas para analizar. Hoy, compañías como Activision Blizzard, Devon Energy, Loews y más reportan. Más adelante en la semana, Uber, Caterpillar, Starbucks, Eli Lilly, Amgen y otros también tienen informes programados.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, con los inversores analizando una nueva tanda de resultados corporativos de HSBC, Pearson, Heineken y Erste Group, entre otros.

El Stoxx 600 subió un 0,2% a última hora de la mañana, con los bancos sumando un 1,8% mientras que las acciones de construcción y materiales cayeron un 0,6%. Los mercados de la región cerraron el mes de julio al alza el viernes y registraron su mejor mes desde noviembre de 2020.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias. Las acciones de China subieron junto con la mayoría de los demás índices el lunes, ya que una encuesta sobre la actividad de las fábricas chinas mostró un ligero crecimiento. Las acciones de HSBC aumentaron después de publicar sus resultados para el segundo trimestre de 2022.

El viernes en EE.UU., Alibaba fue agregada a una lista de empresas en riesgo de exclusión de la bolsa en virtud de la Ley de Responsabilidad de Empresas Extranjeras. Las acciones que cotizan en Nueva York se desplomaron un 11% en la sesión regular pero cerraron en -3,76%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. avanza a 2,66%, ya que los inversores continúan evaluando las perspectivas de una recesión económica. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania se mantiene en 0,82%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI cae, debido a que los débiles datos manufactureros de China y Japón pesan sobre las perspectivas de la demanda, pero los inversores esperan la reunión de la OPEP sobre los ajustes de la oferta.

El oro opera con ganancias, impulsado por un dólar más débil, mientras que los inversores esperan más lecturas económicas que podrían determinar el ritmo futuro de las subas de tasas de interés.

La soja muestra pérdidas, después de los aumentos de la semana pasada debido a la preocupación por el clima cálido y seco que estresa a los cultivos en el medio oeste de EE.UU.

El dólar (índice DXY) cotiza a la baja, ya que los inversores aumentan las probabilidades que la política monetaria agresiva de la Reserva Federal llevaría a la economía a una recesión.

El yen observa ganancias, marcando su nivel más alto en más de 6 semanas, cuando la brecha de rendimientos entre los bonos de EE.UU. y los japoneses se mantiene cerca de su nivel más bajo en casi cuatro meses.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CHEVRON (CVX) reportó resultados e ingresos que superaron las estimaciones. La compañía ganó USD 5,82 por acción sobre USD 68,76 MM en ingresos. Se esperaba que la empresa ganara USD 5,10 dólares por acción con ingresos de USD 59,29 MM, según estimaciones compiladas por Refinitiv. Los altos precios de las materias primas ayudaron a impulsar las ganancias del gigante petrolero, al igual que las de Exxon (XOM).

ROCTER & GAMBLE (PG) registró resultados mixtos en el segundo trimestre, lo que hizo que las acciones cayeran un 6,2%. La compañía de bienes de consumo espera que el aumento de los costos de los productos básicos siga siendo un desafío en el año.

ROKU (ROKU) informó resultados decepcionantes para el segundo trimestre, ya que enfrenta una desaceleración en la publicidad. La compañía de streaming compartió una guía decepcionante para el trimestre actual, y señaló que la disminución del gasto en publicidad y los temores de una recesión podrían seguir afectando su negocio en el futuro.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: El informe de nóminas no agrícolas de la Oficina de Estadísticas Laborales que se publicará el viernes brindará más información sobre el sólido mercado laboral.

EUROPA: La actividad manufacturera de la Eurozona se contrajo en julio, reveló el índice PMI manufacturero de S&P Global, lo que profundiza los temores que el bloque podría estar cayendo en una recesión.

ASIA: El índice de gerentes de compras del sector manufacturero Caixin/Markit de China para julio se ubicó en 50,4, en comparación con el 51,5 pronosticado en una encuesta. En junio, la lectura fue de 51,7.

COLOMBIA: La inflación bordearía los dos dígitos en julio. De cumplirse la estimación, la inflación acumulada en los últimos 12 meses hasta julio alcanzaría un 9,98%, superior al 9,67% que marcó hasta junio, manteniéndose en sus mayores niveles en más de 22 años.

MÉXICO: El país alcanza récord en comercio exterior por más de USD 280 Bn en el acumulado del año hasta junio. Las cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) muestran que las exportaciones totalizaron USD 280.771 M en el primer semestre del año, la cifra más alta de la que se tenga registro para un periodo similar, y que representó un aumento de 18,7% anual.

CHILE: El país recortó su proyección del precio del cobre para 2022 a USD 4,00 por libra. Se prevé una mayor oferta de cobre en el mercado y una caída en la demanda de cobre desde el 1,9% anunciado en marzo al 1,2%, como consecuencia de un menor crecimiento del consumo por parte de China.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento al nombramiento del equipo económico de Sergio Massa y a las medidas que anunciaría este miércoles

Los bonos en dólares cerraron con importantes ganancias durante la semana, en un contexto de grandes expectativas sobre las medidas que pueda tomar el nuevo ministro de economía, producción y agricultura, Sergio Massa. Estas subas permitieron revertir las pérdidas que se venían observando durante el mes de julio.

En la semana, los títulos emitidos bajo ley local subieron en promedio 28,7%, mientras los emitidos bajo ley extranjera ganaron en promedio 27,1%. En el mes de julio, tanto los bonos globales como los bonares subieron en promedio 3%. El riesgo país se redujo en la semana 492 unidades (-17%) y se ubicó en 2398 puntos básicos.

Influyó en la mejora de los soberanos la baja de los dólares financieros y la tendencia positiva de las bolsas externas.

Massa llega en momentos de tensiones políticas dentro de la coalición de gobierno, que venían generando una elevada incertidumbre en el desarrollo de la economía doméstica.

Según la prensa, hoy empezaría a anunciar su equipo económico y podría completarlo mañana. Se habla que Jorge Solmi (ex Federación Agraria) sería el secretario de Agricultura, José Ignacio De Mendiguren se haría cargo de Producción, Eduardo Setti de Finanzas y Matías Tombolini de Comercio. Lisandro Cleri representaría al ministro ante el BCRA y Marco Lavagna continuaría al frente del INDEC.

Massa asumirá su cargo como ministro una vez que formalmente se resuelva el alejamiento de su banca como diputado. Está previsto para este martes. Se estima que el miércoles anuncie medidas económicas, que tendrán como eje principal obtener dólares y austeridad fiscal.

Cerca fin de mes, viajaría a EE.UU. donde mantendría encuentros con autoridades del Tesoro norteamericano, del Departamento de Estado, del FMI e inversores. También tiene previsto ir a París a los efectos de encontrarse con los representantes del Club de París para discutir la renegociación de la deuda que el país mantiene con este grupo.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 2,7%, mientras que los de larga duration bajaron en promedio 0,8%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en julio 38,5% en pesos y 23,7% en dólares

El mercado local de acciones cerró con ganancias la semana pasada, ante las fuertes expectativas sobre el cambio de gabinete nacional con el arribo de Sergio Massa, con foco en la conducción económica, productiva y agrícola. En este contexto, el índice S&P Merval subió en la semana 7,6% y cerró en los 122.528,27 puntos (valuado en pesos). En julio, el índice líder ganó 38,5%. En dólares (al CCL), el S&P Merval subió en la semana 21,6% y se ubicó en los 423,17 puntos. En el mes de julio el índice al CCL subió 23,7%.

El volumen operado en acciones en ByMa en las últimas cinco ruedas alcanzó los ARS 13.765 M, marcando un promedio diario de ARS 2.753 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 49.819,2 M. En julio, el monto operado en acciones alcanzó los ARS 38.072,9 M. En Cedears se negociaron en el mes ARS 157.093,1 M.

Durante la semana pasada, las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Edenor (EDN) +19,1%, Central Puerto (CEPU) +17,6% y Banco Macro (BMA) +14,8%, entre las más importantes. La acción de Sociedad Comercial del Plata (COME) fue la única que cerró en baja la semana pasada (perdió -0,3%). En julio, todas las acciones del panel líder cerraron con ganancias. Sobresalieron: Aluar (ALUA) con una suba de 70,8%, seguida por Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +68,8% y Edenor (EDN) +60,9%, entre otras.

La semana anterior, las acciones argentinas ADRs se manifestaron en su mayoría con ganancias durante la semana pasada. Se destacaron las acciones de Vista Energy (VIST) +44,2% y Edenor (EDN) +30,9%, entre las más importantes. Durante el mes de julio, las acciones ADRs que más subieron fueron las de: Edenor (EDN) +39%, Mercado Libre (MELI) +27,8% y Central Puerto (CEPU) +26,7%, entre otras.

Sólo cayeron en el mes: Bioceros (BIOX) -23,8%, Despegar (DESP) -8,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por encima de la inflación en mayo

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 6,2% en mayo de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 5,1% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una ganancia, ya que se incrementaron 63,6% YoY contra un IPC que se acercó a 60,7% en el mismo lapso de tiempo. El indicador acumula una suba de 28,1% respecto de diciembre previo.

Compra de dólares para atesoramiento aumentó 21% MoM en junio

De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron de forma neta USD 577 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas y para consumo con proveedores (USD 375 M, mostrando un aumento). La acción de Sociedad Comercial del Plata (COME) fue la única que cerró en baja la semana pasada (perdió -0,3%). En julio, todas las acciones del panel líder cerraron con ganancias. Sobresalieron: Aluar (ALUA) con una suba de 70,8%, seguida por Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +68,8% y Edenor (EDN) +60,9%, entre otras.

Inflación de julio se habría incrementado alrededor de 7% MoM (privados)

Según privados, la inflación habría continuado su aceleración en julio luego de registrar una suba de 5,3% en junio. De esta manera, los precios minoristas se habrían incrementado alrededor de 7% e incluso un IPC que se acercó a 60,7% en el mismo lapso de tiempo. El indicador acumula una suba de 28,1% respecto de diciembre previo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 1.474 M y finalizaron el viernes en USD 38.240 M. En el mes de julio, las reservas cayeron USD 4.544 M, monto que incluye el pago de USD 1.286 M al FMI, y USD 426 M por el pago de intereses de los bonos de la reestructuración de 2020.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó la semana de ARS 38,19 (-11,7%) y se ubicó en los ARS 288,28, dejando una brecha con la cotización oficial de 119,5%. Pero durante el mes de julio el CCL subió ARS 35,57 (+14,1%). El dólar MEP (o Bolsa) perdió en las últimas cinco ruedas ARS 38,79 (-12,3%) y se ubicó en los ARS 276,71, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 110,8%. En julio el MEP ganó ARS 27,12 (+10,9%).

El tipo de cambio mayorista en las últimas cinco ruedas subió ARS 1,53 (+1,2%) y cerró el viernes en ARS 131,27 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó la semana con un saldo negativo de USD 310 M (USD 17 M más respecto a la semana previa). En julio el BCRA vendió en forma neta unos USD 1.275 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 presumen 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.