

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



El mercado argentino cerró una nueva semana agitada. A pesar de que el informe de inflación de junio, publicado ayer, fue del 6%, sorprendiendo a la baja en comparación con las proyecciones del REM (7,3%), **el mercado exhibió un aumento en la volatilidad**. Los Títulos Globales no lograron aprovechar el impulso y experimentaron una caída en la última sesión de la semana, con descensos que oscilaron entre el 2,8% y el 3,2%. Por su parte la renta variable también experimentó una toma de ganancias. En relación a la **semana que comienza será clave los avances de Argentina con el FMI**.

Evolución Merval



En el mundo

La segunda semana completa de julio finalizó con datos clave en Wall Street. **Al inicio, los mercados internacionales mostraron cautela mientras esperaban dos puntos principales: el informe de inflación y el comienzo de la etapa más intensa de presentación de informes financieros.** A lo largo de las cinco sesiones bursátiles, los principales índices cerraron la semana de manera mixta, destacándose el Nasdaq con un aumento semanal del 3,58% en su ETF de referencia QQQ.

Uno de los puntos principales fue el dato de inflación, que resultó superar las expectativas. Aunque se esperaba un resultado positivo, los datos fueron aún mejores de lo estimado por los analistas, situando la tasa de inflación interanual en un 3%, muy cerca del objetivo mencionado consistentemente por Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, del 2%. **Como resultado, a mitad de semana, después de su presentación, el mercado ganó impulso y logró superar importantes resistencias desde el punto de vista técnico.**

Además, **la atención de los inversores se centró en el comienzo de la presentación de ganancias del sector financiero.** Al inicio de la semana, se informó que los resultados de JPMorgan (JPM) superaron las estimaciones de los analistas y cerraron la jornada con un ligero aumento del 0,6% tras su presentación. En línea con esto, también presentaron sus informes Citi y Wells Fargo, que comenzaron la jornada al alza, pero no lograron mantener el impulso.

Esta semana continuará la presentación de informes financieros, destacándose el sector financiero y empresas como Tesla (TSLA), Netflix (NFLX) y J&J (JNJ), entre otrasl.

En Argentina

La incertidumbre electoral y la demora en alcanzar un acuerdo con el FMI incrementaron la demanda de divisas, lo que provocó un incremento de 30 pesos en el tipo de cambio libre. El Banco Central de la República Argentina (BCRA) vendió 464 millones de dólares en el mercado de cambios, con especial enfoque en las transacciones con yuanes.

En este contexto, **el índice S&P Merval de la Bolsa de Buenos Aires registró una fuerte caída el viernes, que redujo la ganancia semanal a un marginal 0,1% en dólares “contado con liqui”, aunque medido en pesos y despojado del salto del tipo de cambio implícito quedó en el 4,7%, en unos 443.303 puntos.** El panel de acciones líderes registró un récord nominal de 452.626 unidades el jueves.

Por su parte, los títulos en dólares también interrumpieron la recuperación de los precios y quedaron neutros en el balance semanal, debido al desplome del 3% en promedio del viernes. En la misma línea, el riesgo país de JP Morgan subió 13 unidades, a 2.112 puntos básicos.

Por cierto, **el INDEC publicó el jueves el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de junio, con un incremento del 6%, una considerable desaceleración respecto al 7,8% del mes anterior.** En términos interanuales, la suba de precios se estableció en un 115,6 por ciento.

De esta manera, al finalizar la semana, el tipo de cambio mostró una escalada en su cotización. **La brecha entre el dólar local, el MEP y el dólar estadounidense (CCL) cerró en un 11%.** Esta brecha refleja que los inversores están dispuestos a pagar un 11% más para resguardarse del riesgo local en medio del contexto electoral.

Lo que viene

A pesar del buen dato de la semana, la baja de la inflación a 6% del mes pasado, el mercado cambiario reflejó en las últimas jornadas la tensión en torno a la negociación con el Fondo Monetario y la toma de conciencia del inédito valor negativo de las reservas netas de libre disponibilidad por parte del Banco Central.

Cuando resta un mes de las PASO, transcurrió otra semana sin novedades respecto al acuerdo con el Fondo, esta semana se esperan novedades en relación a la misión de funcionarios argentinos a Washington. **Desde que comenzaron las negociaciones para la actual revisión sostuvimos que iba a ser muy difícil para el Fondo justificar un adelanto de desembolsos sin condicionalidades.**

Tanto el Gobierno como el FMI tienen incentivos a acordar, por lo que nuestro escenario base es el de una solución de compromiso, con un “acuerdo light” que no satisface a ninguna de las partes, pero permite mostrar que se evitó una ruptura. Estaremos atentos a las novedades que surjan durante la semana.

En el **plano internacional**, la temporada de presentación de resultados del segundo trimestre se pone en marcha, Estados Unidos y China publican datos económicos y las cifras de inflación de Reino Unido probablemente determinarán la magnitud de la próxima subida de tipos del Banco de Inglaterra. Mientras tanto, **los precios del petróleo van camino de una nueva alza semanal.**

En relación a la presentación de resultados, **Tesla (NASDAQ:TSLA)** es el primero de los valores tecnológicos y de crecimiento masivo que han conseguido dominar el mercado bursátil estadounidense en lo que va de año. Publicará sus resultados el miércoles. Otras grandes empresas también publican sus resultados esta semana. Continúan los informes de los bancos, con Bank of America (**NYSE:BAC**) el martes y Goldman Sachs (**NYSE:GS**) el miércoles. También conoceremos los resultados de Johnson & Johnson (**NYSE:JNJ**), **Netflix (NASDAQ:NFLX)** y **Philip Morris (NYSE:PM)**.

También se aguarda que los datos de ventas minoristas estadounidenses de junio que se publican el martes muestren un aumento del 0,5%, impulsado por el repunte de las ventas de automóviles y el aumento de las ventas en gasolineras, lo que indica que la demanda de los consumidores sigue siendo resistente.

Por último, **estaremos atentos a los datos económicos de China de este lunes mostrará que su repunte postpandemia está perdiendo fuelle rápidamente, alimentando las expectativas de que Pekín pronto tendrá que desvelar más medidas de estímulo.** Se espera que el producto interior bruto haya crecido a un ritmo anualizado del 7.3% entre abril y junio, frente al crecimiento del 4,5% del primer trimestre.

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)