



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Otra jornada de importantes resultados trimestrales domina al mercado

Al cierre de esta edición, Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo alcista), mientras los inversores se preparan para una jornada con varias empresas reportando sus resultados trimestrales.

La reforma de salud continúa mostrando dificultades luego que tres senadores (de 52) del Partido Republicano y los 48 senadores del Partido Demócrata, anunciaron que no apoyarán la anulación y posterior reemplazo de "Obamacare".

Hoy se dará a conocer el resultado de construcciones iniciales y permisos de construcción por el mes de junio (se espera un aumento de ambos datos). Además, se prevé que los stocks de crudo continuarán descendiendo.

Ayer por la tarde IBM (IBM) reportó ganancias superiores a lo estimado, pero sus ingresos no cumplieron con las expectativas del mercado al registrar una caída en sus ventas anuales por vigésimo primer trimestre consecutivo. Los ingresos por servicio de nube continúan mostrando crecimiento. La acción cae 3% en el pre-market.

Morgan Stanley (MS) publicó esta mañana ganancias e ingresos por encima de las expectativas del mercado. La acción subía 1% en el pre-market.

US Bancorp (USB), Northern Trust (NTRS), Morgan Stanley (MS) y M&T Bank (MTB) reportarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado. Mientras que Qualcomm (QCOM), American Express (AXP), United Rentals (URI) y T-Mobile (TMUS) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían tras anuncios y resultados corporativos positivos que se publicaron en la Región.

Hoy no se darán a conocer indicadores económicos de importante relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza, impulsados por la caída del dólar que cayó a mínimos de más de diez meses.

Para hoy se proyecta un fuerte aumento del superávit comercial de Japón. Este resultado se lograría a pesar de una importante desaceleración de las exportaciones, superior a la de las importaciones.

Esta mañana el dólar subía +0,18% tras la caída de ayer, producto de la negativa del Senado por tratar la propuesta de reforma de salud de Trump, generando así incertidumbre por el resto de la agenda de proyectos. El euro mostraba una toma de ganancias (-0,23%) tras la suba provocada por las expectativas de cambio de la política expansiva del BCE.

El yen se mantenía estable, tras la suba de ayer impulsada por el aumento de la aversión al riesgo (debido a la incertidumbre política en EE.UU.) y por los temores a una posible recesión económica.

El petróleo WTI operaba en alza (+0,30%) mientras se espera una caída en los inventarios de crudo en EE.UU. Sin embargo, persisten las preocupaciones de un exceso mundial de producción por parte de los miembros de la OPEP.

El oro registraba una toma de ganancias (-0,23%) tras la fuerte suba de ayer. Los inversores comienzan a descontar un ajuste gradual de las tasas de interés (dándole impulso al precio). Sin embargo, el optimismo por la economía china presiona a la baja.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían luego de las importantes caídas registradas ayer. Hoy los mercados se mantendrán atentos a los nuevos datos económicos y a los eventos políticos en Washington DC. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2776%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban dispares, luego de las fuertes caídas observadas ayer (especialmente en el Reino Unido), expectantes de la reunión de política monetaria del BCE que se llevará a cabo mañana.

TESLA (TSLA): Sumó dos directores independientes a su junta directiva, nombrando al CEO de 21st Century Fox, James Murdoch, y Linda Johnson, CEO de Johnson Publishing.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en el exterior retomaron las pérdidas.

Luego de la recuperación que manifestaron la semana pasada, los bonos retomaron las pérdidas en un contexto en el que los inversores siguen de cerca el movimiento del tipo de cambio de cara a las elecciones legislativas del mes de octubre.

Además, afectó a los precios de los soberanos en dólares las primeras encuestas que dan cuenta que en la Provincia de Buenos Aires podría ganar la ex presidente Cristina de Kirchner.

También los inversores se mostraron preocupados por la resolución de la AFIP, que reglamentó uno de los temas más conflictivos de la reforma que gravó la renta financiera en 2013: la venta de acciones y bonos argentinos por parte de residentes del exterior, además de hacerlo en forma retroactiva.

Asimismo, en la Bolsa de Comercio, los principales bonos en dólares el martes cerraron con precios al alza, debido principalmente a la fuerte suba que mostró el dólar mayorista en el mercado cambiario.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina ayer se incrementó 2,4% y se ubicó en los 435 puntos básicos.

YPF emitió ayer una Obligación Negociable (ON) por USD 750 M, a 10 años con un cupón de 6,95% y a un precio a la par (USD 100 por cada 100 nominales), el cual representó un retorno igual al cupón. Hasta el momento, en lo que va de este año, la petrolera lleva emitido USD 1.000 M en el mercado externo con bonos denominados en francos suizos y dólares.

TGLT está preparando la emisión de ONs convertible por USD 150 M a 10 años en los mercados internacionales a través del único banco organizador de la operación, Itaú BBA USA. El período de suscripción comenzó el pasado 15 de julio y estaría finalizando el 25 de julio para fijar precios ese mismo día sujeto a las condiciones del mercado. Las notas regirán bajo Ley de Nueva York.

En un contexto en el que la inflación minorista núcleo aún permanece en niveles elevados, el Banco Central decidió elevar las tasas de las Lebac en línea con sus intervenciones en el mercado secundario.

En este escenario, el rendimiento de la letra más corta a 28 días de plazo se incrementó 100 puntos básicos a 26,50% anual.

Las ofertas alcanzaron los ARS 476.273 M y se adjudicaron títulos por ARS 467.623 M. En valor efectivo, se adjudicaron ARS 450.991 M para cubrir los vencimientos de la semana por ARS 532.022 M. De esta manera, el Central expandió la base monetaria en ARS 81.031 M, con una baja en el stock de ARS 64.399 M.

RENTA VARIABLE: El índice Merval cayó 1,2% y cerró levemente por encima de las 21.000 unidades.

El índice Merval extendió la baja de las últimas jornadas y cerró el martes en 21.046,43 puntos, 1,2% menos respecto al cierre anterior, en medio de la incertidumbre sobre la licitación de Lebac y luego que primeras encuestas dieran desfavorables para el Gobierno en las próximas PASO.

En este contexto, el Merval acumula en las últimas cinco jornadas una merma del 4,9% y cae en lo que va de julio 4%.

Las acciones más afectadas fueron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Endesa Costanera (CECO2), Aluar (ALUA), Banco Francés (FRAN) y Cresud (CRES), entre otras.

Sin embargo, ayer subieron: Edenor (EDN), Petrobras (APBR), San Miguel (SAMI), Pampa Energía (PAMP), Petrolera Pampa (PETR) y Tenaris (TS), entre las más importantes.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio el martes tuvo un incremento en relación al cierre previo y ascendió a ARS 568,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 8,1 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En el 2ºT17 la economía creció a una tasa de 4% anual (BCRA)

Según datos económicos, el presidente del BCRA Federico Sturzenegger sostuvo que en el segundo trimestre del año la economía creció a una tasa de 4% anual y de 1% en relación al primer trimestre. Dicho crecimiento está sustentado en tres indicadores: precios mayoristas en baja, expectativas inflacionarias estables y hacía la baja y recuperación del crédito.

Inflación de julio estaría cerca del 2% (privados)

Consultoras privadas estiman que en base a los aumentos en naftas, expensas, prepagas, cigarrillos y vacaciones de invierno, la inflación del mes de julio se acercaría al 2%, mientras que la inflación anual sería 21%.

Durante 2016, en la Ciudad de Buenos Aires cayó la demanda de gas

El consumo de gas durante 2016 en la Ciudad de Buenos Aires cayó 6,1% respecto al año 2015, aunque la cantidad de usuarios aumentó 0,4%. Las caídas se dieron en industria (1,5%), gas natural comprimido (1,4%), y en sector comercial (0,8%). Dichos datos surgen de un informe del Centro de Estudios de Servicios Públicos y Privados.

Aumentaron levemente los puestos de trabajo en el primer trimestre (INDEC)

El INDEC informó que el empleo creció 0,3% en el 1ºT17, lo que representa 19.846.000 asalariados y no asalariados, del sector privado y del sector público. INDEC difundió la Cuenta de Generación del Ingreso e Insumo de la mano de obra correspondiente al primer trimestre del año donde indicó que, del total de los puestos de trabajo, aproximadamente 15 millones correspondieron a asalariados.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró el martes en ARS 17,39 (vendedor), subiendo 20 centavos en relación al cierre anterior. Los inversores optaron por dolarizarse debido al temor de un posible sobrante de pesos a raíz de la caída en el stock de Lebac. Esto se dio a pesar que el mercado esperaba un incremento en la tasa de rendimiento de las Letras del BCRA, que se realizó tras el cierre del mercado. Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió 32 centavos marcando un nuevo récord y cerró en ARS 17,27 para la punta vendedora. De esta manera, el billete norteamericano en dicho mercado cambiario marcó la mayor alza en dos meses. Asimismo, el dólar implícito ascendió 21 centavos a ARS 17,21, mientras que el MEP (o Bolsa) subió 23 centavos a ARS 17,18.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales terminaron ayer en USD 47.779 M, disminuyendo USD 173 M respecto al lunes.

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 del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios 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 remuneración y cualquier riesgo de asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas que sobre esas operaciones mencionadas en el informe. 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.