

GLOBAL: Futuros en alza respaldados por la baja del dólar

Wall Street apunta a una apertura positiva para la jornada de hoy, con los futuros en alza respaldados por un dólar más débil tras las bajas sufridas en las últimas jornadas.

En la agenda económica del día se incluyen la subasta de las notas del Tesoro a 10 años, así como el presupuesto del Tesoro de mayo, el cual registraría un déficit de –USD 97 Bn.

Las ganancias proyectadas para hoy llegan después de una sesión muy volátil, donde los principales índices terminaron prácticamente sin cambios. El S&P 500 avanzó un débil 0,04% hacia los 2080,15 puntos luego de tres ruedas en baja, mientras que el Dow Jones cayó 0,01% a 17764,04 unidades.

Los inversores están a la espera del informe mensual clave de las ventas minoristas que se conocerá el jueves, así como del IPP de la Fed y el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan, que se publicarán el viernes. Estos datos darán un mayor panorama sobre el ritmo de recuperación de la economía norteamericana tras sortear un primer trimestre recesivo (-0,7% QoQ según la última revisión).

En este sentido, varios datos económicos que se revelaron ayer respaldaron un mayor crecimiento económico. La creación de puestos de trabajo aumentó en abril a un máximo histórico (5.376.000 según el informe JOLTS), la confianza de pequeñas empresas se incrementó en mayo (el índice NFIB se ubicó en 98,3 puntos desde los 96,9 previos) y los inventarios mayoristas crecieron por encima de lo estimado en abril (0,4% MoM frente a un consenso de 0,3%).

Los mercados europeos revirtieron las pérdidas en medio de un clima de continuo nerviosismo por el impasse entre Grecia y sus acreedores para llegar a un acuerdo por el conflicto de la deuda griega.

Las propuestas de reforma, tanto de Atenas como de sus prestamistas no logran satisfacer la demanda de ambas partes, por lo que un arreglo parece aún lejano. La reunión que estaba prevista para hoy, entre los líderes de Alemania, Francia y Grecia, está en duda ya que el nuevo plan de reformas presentado por el gobierno heleno para desbloquear la ayuda financiera no estuvo a la altura de las expectativas de los acreedores.

Por otro lado, Standard & Poor recortó las calificaciones de crédito de varios bancos comerciales europeos, entre los que se incluyen Deutsche Bank (DB), RBS (RBS), Commerzbank (CGCO) y Barclays (BCLYF), argumentando que la perspectiva que los gobiernos proporcionarán un apoyo extraordinario al sistema bancario es incierto.

En el frente económico, la producción industrial del Reino Unido se incrementó en abril 0,4% MoM frente al 0,1% estimado previamente, mientras que la producción manufacturera se contrajo -0,4% MoM en igual mes. En tanto, la producción industrial de Francia cayó inesperadamente (-0,9% MoM) en abril, marcando un débil comienzo del país en el 2ºT15.

Respecto al PIB de la Eurozona, para el cual se confirmó un avance de 0,4% QoQ y 1,0% YoY en el 1ºT15, fue impulsado principalmente por la demanda de los hogares y la inversión, según datos de la oficina estadística de la Unión Europea.

El presidente del Banco de Japón (BoJ), Haruhiko Kuroda, afirmó que es improbable que la divisa nipona extienda aún más sus pérdidas debido a que el tipo de cambio real efectivo ya se encuentra muy debilitado. Dichos comentarios incentivaron la compra del yen, que se aprecia a USDJPY 123,16 (+0,9%). Por su parte, la libra esterlina opera en alza a GBPUSD 1,5457 (+0,47%) beneficiada por un nuevo retroceso del dólar (DXY 94,91) y el euro se deprecia hacia los EURUSD 1,1264 (-0,1%).

En tanto, los inventarios semanales de petróleo crudo de EE.UU. se contraerían en 1.720.000 barriles, manteniendo la tendencia negativa del mes de mayo. En este contexto, el WTI asciende hacia los USD 61,50 (+2,2%). El oro opera a USD 1.185,8 (+0,7%) por onza troy beneficiado por un dólar más débil y una mayor preocupación en torno al conflicto griego. Por su parte, la plata avanza USD 16,095 (+0,8%) por onza troy.

La percepción que la inflación se incrementará en los últimos meses ha provocado que los participantes del mercado reevalúen su perspectiva respecto de los ultra-bajos rendimientos de la deuda pública europea. Así, el rendimiento de los bunds alemanes a 10 años ya rinde 1,012% por primera vez desde septiembre del 2014. Asimismo, el bono del tesoro de EE.UU. con similar vencimiento tiene un retorno de 2,4838% y el de Japón a 10 años rinde 0,523%.

TESLA MOTORS (TSLA): Anunció el retiro de Deepak Ahuja, quien ocupa el cargo de CFO. Sin embargo, Ahuja colaborará durante el proceso de transición y la contratación de un nuevo director financiero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA inyectó ARS 1.089 M

El BCRA llamó a licitación de Lebacks por un monto de ARS 2.000 M. Se recibieron ofertas por un monto de ARS 13.115 M y se adjudicaron Letras por el 64% de las propuestas. Así, el Banco Central inyectó ARS 1.089 M, después que el total de adjudicaciones alcanzara los ARS 7.322 M frente a vencimientos por ARS 8.411 M.

La principal entidad bancaria realizará una nueva colocación, con un monto reducido, para que bancos locales puedan licitar BONACs en el día de mañana.

El canje de deuda lanzado por el gobierno bonaerense registró un nivel de adhesión de 75% por parte de bonistas que tenían en su poder títulos de la Provincia de Buenos Aires emitidos en dólares con vencimiento en octubre de 2015 (BP15), según informó el Ministerio de Economía provincial.

Asimismo, la Provincia de Mendoza colocó la Serie II de Letras del Tesoro por un monto de ARS 197,9 M, en el marco del Programa de Emisión de Letras por hasta ARS 941,5 M. El monto original a licitar era de ARS 60 M.

Además, la Provincia de Neuquén envió el proyecto de ley al Parlamento neuquino para realizar la emisión de Títulos de Cancelación de Deuda Pública (TICADE) por un monto de USD 300 M en el mercado local e internacional.

Los títulos públicos locales cerraron la jornada del martes con ligeras subas en la Bolsa de Comercio (según el índice de bonos medido en dólares del IAMC). Además, el mercado estará atento al cierre de las alianzas políticas de hoy a la medianoche. Las alianzas que se inscriban participarán en las PASO (Primarias Abiertas Simultáneas Obligatorias) del 9 de agosto de 2015. Hay varios acuerdos aún en discusión.

El dólar implícito subió 11 centavos y se ubicó en los ARS 11,75. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina el martes tuvo un ligero incremento y se ubicó en 566 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: EL Merval avanzó 1,6% a pesar del bajo volumen negociado

La bolsa doméstica cerró la jornada de ayer con ganancias (a pesar del poco volumen negociado), impulsada por el aumento del precio del petróleo y el anuncio de subas de tarifas en el transporte de gas.

Así, el Merval finalizó en 11382,01 puntos (+1,6%) en una sesión en la que el monto operado en acciones se ubicó en ARS 73,2 M, muy por debajo del promedio diario de la semana anterior (134,9 ARS). En Cedears se negociaron ARS 4,2 M.

La petrolera estatal YPF (YPFD) informó a la Bolsa de Comercio que iniciará un programa de recompra de acciones por un máximo de ARS 120 M. El fin es poner en marcha el otorgamiento de planes de compensación en acciones. Si bien el monto no es significativo, es una buena señal de los accionistas mayoritarios. Según fuentes de mercado, si están dispuestos a comprar acciones es porque se considera que el precio está subvaluado. El precio máximo a pagar por tales papeles es de ARS 400 en el mercado local y de USD 31 en la bolsa de Nueva York. Además, la empresa informó que pagará dividendos en efectivo a sus accionistas el 28 de julio por ARS 1,28 por acción.

Los papeles que registraron las mayores subas en la rueda del martes fueron los de Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) que ganaron 6,4% y 5,3% respectivamente, impulsadas por el aumento de tarifas dispuesto por el Gobierno.

Otros papeles que subieron fueron: Petrobras (APBR) +3,7%, seguidos por Pampa Energía (PAMP) +2% y Banco Macro (BMA) +1,6%. Por el contrario, terminaron la jornada con signo negativo: Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,6% y Aluar (ALUA) -0,2%.

Indicadores Macroeconómicos

Por el paro se perdieron casi ARS 1.680 M (CAME)

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) estimó que debido al paro de transportes se perdieron casi ARS 1.680 M en ventas lo que representa una caída promedio de 60% frente a un día normal. Además, la entidad calculó que la venta diaria en comercios minoristas en un día de actividad normal representa alrededor de ARS 2.780 M mientras que en la jornada de ayer se calculó que promedio de transacciones rondó los ARS1.100 M.

La industria farmacéutica en Argentina creció en el 1ºT15 en forma interanual (INDEC)

En el primer trimestre de 2015 la reventa local de medicamentos importados registró un aumento de 48,4% respecto a igual trimestre del año anterior. Durante el mismo período las ventas al mercado interno (producción local más importaciones) tuvieron un incremento de 30,3%, la facturación total de la Industria Farmacéutica en la Argentina registró un aumento de 30,1% y las exportaciones del 26,7%. En relación al trimestre anterior, las cifras correspondientes al primer trimestre de 2015 exhiben crecimientos en las ventas al mercado interno del 9,6%, en la facturación total del 9,2% y en las exportaciones del 2,5%.

Indicadores Monetarios

El BCRA compró ayer USD 50 M, aprovechando el bajo volumen de negocios en el mercado cambiario. Las reservas internacionales se incrementaron USD 505 M, no sólo por la adquisición de divisas del Central sino por el ingreso de USD 495 M relativos de la última emisión de deuda de la Provincia de Buenos Aires. Así, las mismas se ubicaron en USD 33.790 M.

Noticias Sectoriales

Argentina generará menos empleos en la región durante el tercer trimestre del año

Según una encuesta Manpower, la Argentina es el segundo país de América latina que menos empleos generará en la región durante el tercer trimestre del año. Entre enero y marzo, los datos oficiales del INDEC, indicaron que la tasa de empleo bajó hasta 41,4% desde el 41,8% registrado un año atrás, por lo que se perdieron 170.678 puestos de trabajo en ese lapso. A pesar de la retracción, la tasa de desocupación en el primer trimestre se mantuvo en 7,1% al igual que en el primer trimestre de 2014 porque el nivel de actividad disminuyó de 45% a 44,6%. El informe ubica al país con una de las menores tasas de generación de trabajo. En el peor lugar del ranking está Brasil, con una caída de 3%. Costa Rica se lleva el podio, con un 14%.

Por el aumento en el precio de la carne vacuna avanzó el consumo de pollo

Debido a la diferencia cada vez mayor entre el precio de la carne vacuna y su sustituta de pollo, los consumidores están optando por comprar la segunda para abaratar el costo de su canasta alimenticia. Esto lo informó la consultora Informaciones Económicas Sectoriales (IES). Mientras la carne vacuna aumentó 28% en el primer cuatrimestre, contra igual período de 2014, el pollo sólo se encareció 5%. De esta manera, la consultora estima que el argentino promedio consumirá 42,3 kilos de carne aviar este año, la mejor marca, al menos, desde 2007.

De acuerdo al comportamiento de los consumidores, el 47% de la población es de clase baja

Según privados, teniendo en cuenta el comportamiento de los consumidores, el 46,7% de la población argentina es de clase baja. Esa clasificación aplica para los hogares cuyos ingresos mensuales tienen un techo de ARS 11.500 y contempla el impacto en los bolsillos que tendrán las paritarias y probables aumentos de los planes sociales y otras ayudas estatales. De acuerdo a sus datos, la clase media sigue siendo mayoritaria: comprende un 48,2% de la población y gana desde ARS 11.500 hasta ARS 54.500. La clase media típica gana ARS 17.250 mensuales y se habla de clase media "alta" a un promedio familiar de ARS 34.000. Sin embargo, el 80% del país se considera de clase media y hay sectores de clase baja (y otros acomodados) que declaran pertenecer a un nivel socioeconómico distinto del que son.