



GLOBAL: BCE anunció que comenzará a reducir su programa de compra de bonos a partir de septiembre

Los futuros de EE.UU. operaban neutros, mientras los inversores reaccionan a los comentarios de la Fed de ayer y a las noticias respecto del BCE.

La Fed incrementó 25 puntos básicos la tasa de interés de referencia al rango 1,75%-2%. Además indicó que es posible que se lleven a cabo dos aumentos más de la tasa Fed Fund para lo que resta del año 2018.

Por otro lado, se teme que el gobierno chino tome represalias contra la soja estadounidense si la administración de Trump continúa aplicando aranceles a los productos chinos. Mañana anunciarían la lista de productos a los que se le aplicarían nuevas tarifas.

Hoy se espera un mayor crecimiento de las ventas minoristas anticipadas de mayo respecto al mes anterior. También se prevé un leve incremento de las peticiones iniciales de desempleo de la semana finalizada el 9 de junio.

Las principales bolsas europeas caen mientras los inversores reaccionan a la decisión del BCE.

La entidad monetaria mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia. Además, anunció que comenzará a reducir su programa de compra de bonos a partir de septiembre dependiendo de la nueva data macro, estimando que el mismo finalizará en diciembre. Los inversores aguardan mayores detalles por parte Mario Draghi.

En el Reino Unido, las ventas minoristas de mayo registraron un crecimiento que superó ampliamente los pronósticos.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy en terreno negativo, debido a decepcionantes datos macro, y luego del comunicado de la Fed.

En China, las ventas minoristas y la producción industrial de mayo registraron un crecimiento menor al esperado, mostrando una desaceleración respecto al mes anterior.

En Japón, la revisión final de la producción industrial de abril arrojó un aumento respecto a la estimación previa.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,27%, presionado por el alza del euro, mientras los mercados reaccionan a los anuncios por parte del BCE.

El euro subía +0,27%, mientras los mercados reaccionan al comunicado del BCE que en diciembre finalizaría su programa de estímulos monetarios.

El yen cotizaba en alza (+0,29%), atentos a las noticias provenientes de Europa tras la reunión de ayer de la Fed. Mañana el BoJ llevará a cabo su reunión de política monetaria, aunque no se esperan cambios.

El petróleo WTI subía +0,24% tras una inesperada reducción en los stocks de crudo de EE.UU. Sin embargo, la presión bajista continúa mientras la producción estadounidense vuelve a registrar cifras récord y la incertidumbre sobre los recortes por parte de la OPEP aumenta de cara a la reunión de la próxima semana.

El oro operaba en alza (+0,53%), alcanzando valores máximos de dos semanas, producto de la caída del dólar y decepcionantes datos macro de China.

La soja caía -0,23%, alcanzando valores mínimos de diez meses debido a las preocupaciones sobre las relaciones entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, retrocediendo tras las fuertes subas registradas ayer tras el anuncio de la Fed de un mayor ritmo en el incremento de la tasa de referencia. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9489%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían mientras los inversores esperan más detalles por parte de Mario Draghi tras el anuncio del BCE.

COMCAST CORP (CMCSA): La empresa ofreció USD 65 Bn en efectivo por los activos de medios a 21st Century Fox (FOXA) superando la oferta realizada por Walt Disney (DIS), que acordó en diciembre pasado comprar la mayor parte de Fox por USD 52,4 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Letes en dólares por USD 450 M al 4,2%

El Gobierno colocó en el mercado local Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 210 días por USD 450 M. Se trata de la Lete que originalmente se emitió el 12 de enero de este año y que vence el 11 de enero de 2019. El precio de corte fue de USD 976,40 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa de interés de 4,2% anual. Se recibieron ofertas por USD 841 M. Con estas Letes, el Gobierno abonó todos los vencimientos previstos. Al igual que en las últimas licitaciones, el Ministerio de Finanzas definió el monto y la tasa directamente en la colocación y convalidó la más alta que había pagado este año. En la última licitación de hace quince días, se pagaron tasas de 4% y 4,3% por las Letes a 176 y 365 días. Estos retornos más elevados se dan en un marco en el que la suba de tasas de la Fed dio impulso a un mejor rendimiento de los bonos del Tesoro norteamericano.

Mastellone Hnos. no ejercerá la opción de compra de sus bonos internacionales con cupón de 12,625% y vencimiento en 2021, prevista para el 3 de julio (según Claudio Fernández Saavedra, Director de Relaciones con Inversores de la compañía). La volatilidad de los mercados impidió que la empresa recaude nuevos capitales en el extranjero para financiar la recompra anticipada.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), sumaron una nueva rueda de bajas, en un marco en el que la Fed subió la tasa de referencia al rango de 1,75%-2% e impulsó el retorno de los UST10Y al nivel de 3%. Hoy dicha tasa se reduce a 2,95%.

Los inversores están atentos a la evolución del tipo de cambio y al desarrollo de la economía después del acuerdo del Gobierno con el FMI. Las dudas persisten sobre si el Gobierno podrá cumplir con las condiciones del Fondo y el impacto que tendrá sobre la economía el hecho de reducir el déficit fiscal.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos, cerraron con ganancias, ante otra suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,8% y se ubicó en los 507 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Ante incertidumbre externa y local, el Merval cayó por segunda rueda consecutiva

El índice Merval cayó por segunda rueda consecutiva, perdiendo el miércoles 1,7% para cerrar en 30.228,42 puntos, en medio de un clima externo y local de incertidumbre que genera la aversión al riesgo de los inversores.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 651,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 7,7 M. Entre las principales bajas se destacaron los papeles de Agrometal (AGRO), Holcim (HARG), Grupo Supervielle (SUPV), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre las más importantes. En tanto, subieron Aluar (ALUA), Cresud (CRES), Tenaris (TS), YPF (YPFD), Petrobras (APBR), Banco Francés (FRAN) y Edenor (EDN).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Argentina venderá hasta USD 7.500 M del FMI en el mercado de divisas

El Ministerio de Finanzas comunicó que anunciará un programa de venta de hasta USD 7.500 M provenientes del acuerdo con el FMI para apoyo presupuestario. El programa consistirá en ventas diarias pre-anunciadas que se ejecutarán a través de un mecanismo de subastas realizadas por el BCRA a solicitud del Tesoro. Una vez firmada la Carta de Intención y el FMI libere el primer desembolso de USD 15.000 M, la mitad de estos fondos tendrán como destino intervenir en el mercado cambiario. El resto se estima irán a las arcas del BCRA para fortalecer las reservas.

El Gobierno presentó el Plan Integral de Estímulo PyMEs por ARS 33.000 M

El Gobierno presentó el Plan Integral de Estímulo PyMEs por un monto total de ARS 33.000 M, una iniciativa basada en tres ejes: Capital de trabajo, Inversión Productiva e Inclusión Financiera. En relación al Capital de Trabajo, el Banco de la Nación Argentina (BNA) pone a disposición una línea por ARS 10.000 M para descuentos de cheques a una tasa final de 29%. Para Inversión Productiva a largo plazo el BICE pondrá a disposición de las PyMEs ARS 7.000 M para apuntalar proyectos de eficiencia energética, economías regionales, parques industriales y maquinaria agrícola. En cuanto a la Inclusión Financiera, se ponen a disposición ARS 4.000 M del Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) administrado por el Ministerio de Producción para otorgar garantías automáticas y parciales a bancos para el otorgamiento de préstamos a PyMEs.

Christine Lagarde aseguró que los compromisos asumidos por Argentina reforzarán la confianza del mercado

FMI: La directora gerente del FMI, Christine Lagarde, aseguró que los compromisos que asumió Argentina ante el organismo ayudarán a reforzar la confianza del mercado. Lagarde emitió una declaración sobre la Carta de Intención y Memorandum de Políticas Económicas del gobierno de Mauricio Macri solicitando un Acuerdo Stand-By por USD 50.000 M con el FMI.

Tipo de cambio

El dólar minorista ganó 34 centavos el miércoles y cerró en ARS 26,73 (vendedor), en un mercado de elevada volatilidad a pesar de la intervención del BCRA a primera hora de la rueda con la venta de USD 99 M. Al inicio de la jornada la divisa llegó a caer 17 centavos, ya que ayudó el anuncio del Ministerio de Finanzas, de utilizar USD 7.500 M del acuerdo financiero con el FMI para ventas en el mercado cambiario. En el mercado mayorista, el tipo de cambio cerró 25 centavos arriba del cierre anterior y cerró en ARS 26 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 124 M y finalizaron en USD 48.974 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.