



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Futuros de EE.UU. caían fuerte ante la incertidumbre comercial con China, México e India

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno negativo (-0,4% en promedio), después que la retórica hostil de China sobre las relaciones comerciales con EE.UU. se intensificara durante el fin de semana.

En este contexto, China culpa a EE.UU. por la profundización de la guerra comercial. Además, el viceministro de Comercio de China, Wang Shouwen, dijo que Washington no podría ejercer presión para forzar un acuerdo comercial con Beijing.

Se publicará el índice ISM manufacturero de mayo (se espera una leve mejora a 53 vs 52,8).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (-0,3% en promedio), ya que los temores sobre el estado actual del comercio mundial se intensificaron, lo que causó que los mercados internacionales continuaran cayendo. Por otro lado, el presidente Trump y la primera dama Melania Trump llegarán hoy al Reino Unido como parte de su visita de Estado de tres días al país.

Los índices PMI Markit manufactureros de Alemania y la Eurozona no mostraron cambios en mayo, mientras que el del Reino Unido sufrió una fuerte e inesperada caída (49,4 vs 53,1 dato anterior).

Los mercados asiáticos terminaron en baja, a medida que se reducen las expectativas de un acuerdo con China. Correlacionado con esto, los operadores se mantienen a la espera de la entrada en vigencia de un arancel del 5% a todas las importaciones mexicanas desde el 10 de junio hasta que se detenga la inmigración ilegal en la frontera sur de EE.UU., tal como lo anunció el jueves pasado el Presidente Donald Trump.

Los índices PMI Nikkei (Japón) y Caixin (China) manufactureros de mayo no mostraron variaciones respecto al dato anterior.

El dólar (índice DXY) operaba con leve baja, manteniéndose por encima de los 98 puntos, presionado por los menores rendimientos de los Treasuries.

El euro registraba un leve incremento, sostenido por el retroceso del dólar, aunque se encuentra afectado por la crisis comercial global.

El yen subía fuerte frente al dólar, mientras los inversores acuden a los activos de refugio en medio de los crecientes temores sobre el comercio y el crecimiento económico global.

El petróleo WTI subía fuerte, luego que Arabia Saudita sugiriera que la OPEP siga limitando la producción. Además, la amenaza de una huelga petrolera en Noruega le da soporte al precio.

El oro operaba en alza, al tiempo que las tensiones comerciales alimentan la demanda de activos de cobertura, llevando a la cotización a su nivel máximo de 2 meses.

La soja se mantenía estable, sostenido por las condiciones climáticas desfavorables que retrasan la siembra de granos en EE.UU., dándole soporte al precio. Los operadores aguardan por la presentación del próximo informe oficial semanal de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban abruptas caídas, cayendo a valores mínimos en 20 meses por los temores de una desaceleración económica. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,10%.

Los rendimientos de bonos europeos operaban en baja, en línea con los US Treasuries.

BOEING (BA): La FAA reportó que más de 300 aviones Boeing 737 pueden tener partes de ala defectuosas, y ordenó a las aerolíneas que retiren y reemplacen las partes si sus aviones se ven afectados.

APPLE (AAPL) lanzará la última versión de iOS, su software para iPhone e iPad, en su conferencia anual WWDC. También es una oportunidad para que la empresa destaque su creciente negocio de servicios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Arranca junio y los bonos se moverán con volatilidad ante definiciones políticas

Los bonos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC) terminaron la semana pasada con bajas de hasta 4,3%, en un contexto en el que los mercados globales continuaron con la mirada puesta en la evolución de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. Sumado a esto, los comentarios de Trump contra México que reducen las expectativas de un acuerdo con China.

El rendimiento de los bonos a 9 años de Argentina se ubicó en 11,5%, subiendo en la última semana 62 puntos básicos. En tanto en el total del mes de mayo, dicho retorno se incrementó 14 bps.

En el día de hoy los bonos operan en baja en el exterior.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó el viernes en 990 puntos básicos, 87 bps más respecto a la semana anterior. En mayo el riesgo subió 40 bps.

En la BCBA, los soberanos en dólares que cotizan en pesos cerraron la semana en baja, afectados por la caída del tipo de cambio mayorista. En mayo terminaron con subas, con mayores ganancias en la parte larga de la curva.

El Banco Central convalidó este viernes una baja de tasas de las Letras de Liquidez (Leliq) de apenas dos puntos básicos por encima del cierre del jueves, al finalizar a 70,730% por lo que durante mayo registró un retroceso de 320 puntos básicos (desde el 73,93%). El promedio para un total adjudicado fue de ARS 220.401 M.

RENTA VARIABLE: Por ingreso al índice de emergentes y dólar estable, el S&P Merval ganó en mayo 14,8%

Durante el mes de mayo las acciones locales tuvieron un muy buen comportamiento, impulsadas por el regreso al índice de países emergentes del MSCI, y ante una marcada estabilidad del dólar.

El índice S&P Merval ganó en el mes 14,8% en moneda local (+13,5% en dólares) y se ubicó en los 33.949,53 puntos.

Las acciones que mejor performance mostraron en mayo fueron las de: Banco Macro (BMA) +30%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +29,5% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +28,7%, entre las más importantes. Sin embargo, en el mismo período terminaron en baja: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -8,2% y Aluar (ALUA) -3,6%.

La semana pasada el índice líder perdió 3,2% y las acciones más perjudicadas fueron las de: Edenor (EDN) -7,6%, Telecom Argentina (TECO2) -7,3% y Banco Francés (FRAN) -6,5%, entre otras. Mientras que subieron en el mismo período Grupo Financiero Valores (VALO) +2,4%, Central Puerto (CEPU) +1,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,7%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la semana los ARS 2.804,9 M, marcando un promedio diario de ARS 561 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 372 M. En el total de mayo el volumen fue de ARS 13.716,8 M, marcando un promedio diario de ARS 623,5 M.

Indicadores y Noticias locales

Sergio Uñac gana las elecciones en San Juan

El peronismo se impuso en las elecciones a Gobernador de la provincia de San Juan con la victoria de su candidato Sergio Uñac del partido Frente Todos, quien obtuvo el 55,84% de los votos y se colocó muy por delante del candidato del Frente con Vos, Marcelo Orrego, que cuenta con el respaldo del Oficialismo, y alcanzó el 33,87%. El tercer puesto fue para el Frente Popular Agrario Social, que llevaba como representante a Pablo Isaac Lengua, quien alcanzó 8,07%.

Frente Renovador de la Concordia gana gobernación de Misiones

Oscar Herrera Ahuad del Frente Renovador de la Concordia, ganó las elecciones de gobernador en la provincia de Misiones con el 73,01% de los votos, marcando una ventaja muy significativa con relación a su contrincante más cercano Humberto Schiavoni (Juntos por el Cambio) quien obtuvo el 17,34%.

Ventas minoristas caen 14,1% YoY en mayo

Según la CAME, las ventas minoristas disminuyeron en mayo 14,1% YoY, acumulando 17 meses consecutivos de caídas. Asimismo, señalaron que en la comparación mensual se registró un leve repunte de 3,5% que responde específicamente a que mayo tiene un día más que abril, ya que fueron meses muy similares en intensidad de ventas. En el acumulado de los primeros cinco meses del 2019 acumulan un descenso de 12,5%.

Divisas del agro crecieron 26% durante mayo

Según Ciara-CEC, el campo liquidó en mayo 26% más divisas que lo visto en abril y 43% más que en igual período de 2018, impulsado principalmente por el maíz y la soja. Sin embargo, los USD 2.400 M que llegaron al Central quedaron por debajo de los USD 3.000 M que estimó Hacienda en su momento pero se encuentran dentro de un marco normal.

Baja en la tasa de interés del Ahora 12

El ministro de Producción y Trabajo, Dante Sica, destacó la baja en la tasa de interés del programa de compras en cuotas Ahora 12, y aseguró que hay una desaceleración en la caída de la actividad en algunos sectores que se encontraban en baja. Según la resolución de la Secretaría de Comercio Interior, la nueva TNA para los planes de compra en cuotas será del 20%, 25 puntos porcentuales menos que la tasa anterior.

Tipo de cambio

El viernes el dólar minorista terminó el viernes con una suba de 45 centavos y se ubicó en ARS 46,10 vendedor, después de tres bajas consecutivas. Esto se dio en un contexto internacional en el que la moneda norteamericana se fortaleció luego de la amenaza de EE.UU. de imponer aranceles a México. En el mercado mayorista, el tipo de cambio mayorista cerró en ARS 44,76 para la punta vendedora, mostrando en la semana una baja de 6 centavos, mientras que el mes de mayo ganó ARS 0,61, en un marco en el que el BCRA bajó la tasa de interés de referencia.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron este viernes USD 27 M y finalizaron en USD 64.767 M. En el mes de mayo las reservas cayeron USD 6.888 M, principalmente por pago de deudas.

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 hacer una inversión, los interesados deben asegurarse de consultar 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.