



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. retrocedían por la retórica hostil contra China**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno negativo (-0,2% en promedio), después que la Casa Blanca adoptara una línea dura respecto a las conversaciones comerciales con China.

El presidente Donald Trump dijo ayer que estaba retrasando un acuerdo comercial con China y que no tenía interés en avanzar a menos que Beijing aceptara una serie de puntos importantes (sin especificar cuáles). A su vez, volvió a criticar la política monetaria de la Fed, porque la entidad había establecido tasas de interés altas.

Se publicaron los índices de precios al productor de mayo. Se conocerán las cifras de inflación de mayo que sufrirían una desaceleración (1,9% YoY vs 2%), junto con los inventarios de crudo de la semana finalizada el 7 de junio y el presupuesto mensual de mayo.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (-0,4% en promedio), en línea con los principales mercados globales. Crece la incertidumbre luego que EE.UU. defendiera el uso de aranceles como parte de su estrategia comercial global.

Por otro lado, los viceministros de Finanzas de la Eurozona apoyaron la opinión de la Comisión Europea que se requiere una acción disciplinaria contra Italia por el aumento de la deuda del país.

Se publicaron las nóminas laborales de Francia del 1ºT19.

Los mercados asiáticos terminaron en baja, presionados por fuertes protestas en Hong Kong contra una polémica ley de extradición a China continental y de cesión de autonomía al gobierno central. Suma presión la creciente retórica de EE.UU. por la aplicación de aranceles.

En Japón se reportaron las órdenes de máquinas centrales en abril. En China, se publicó la inflación al consumidor de mayo que alcanzó su mayor nivel en 15 meses.

El dólar (índice DXY) operaba estable, aunque continúa la presión bajista por las expectativas de un recorte en la tasa de interés de la Fed en el corto plazo.

El euro registraba un leve retroceso, a pesar de la acusación de Trump que Europa estaba devaluando la divisa común para ganar competitividad.

El yen mostraba un leve aumento, mientras resurge la aversión al riesgo por los riesgos comerciales globales.

El petróleo WTI caía fuertemente ante un débil crecimiento de la demanda global producto de la guerra comercial entre EE.UU. y China, a pesar de las señales de la OPEP para reducir la producción y contrarrestar las caídas.

El oro operaba en alza, a medida que las tensiones comerciales entre EE.UU. y China reducen el apetito por el riesgo.

La soja mostraba una presión bajista, después que el USDA mantuviera su previsión de cosechas cuando los operadores esperaban una caída.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, mientras los operadores aguardan la publicación de nuevos datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,12%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves retrocesos, en línea con los US Treasuries.

UBER (UBER) planea iniciar servicios de taxi aéreo en Melbourne en 2023. Anunció previamente planes para permitir que los clientes reserven viajes en aviones eléctricos de corto alcance en Los Ángeles y en el área de Dallas-Fort Worth.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Gobierno tuvo que pagar una tasa de 7% para las Letes más largas con el propósito de asegurarse los fondos**

Hacienda colocó Letes en dólares a 105 y 217 días de plazo, por un monto de USD 900 M (valor dentro de lo previsto originalmente), logrando así renovar el 108% del vencimiento de la semana de USD 833 M, aunque tuvo que pagar una mayor tasa respecto a la esperada para poder asegurarse la colocación de los fondos.

Recordamos que Hacienda reabrirá mañana la emisión de los Bonos del Tesoro en Pesos a Tasa de Política Monetaria (Botapo) con vencimiento en 2020 (TJ20). Asimismo, también se reabre las emisiones de Lelink con vencimiento el 4/9 (75 días de plazo), el 3/10 (104 días), el 5/11 (137 días) y el 4/12 (166 días).

La provincia de BUENOS AIRES saldrá hoy al mercado local a colocar Letras del tesoro en pesos a 47, 139 y 189 días de plazo, por un monto de hasta ARS 1.400 M (ampliable), correspondiente al sexto tramo del Programa de Emisión de Letes para 2019 por ARS 19.862 M.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC) cerraron con importantes ganancias, después que se confirmara que Miguel Ángel Pichetto acompañará a Macri en la fórmula presidencial del oficialismo para las elecciones de octubre. En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó poco más de 9% a 849 puntos básicos. En el día hoy las subas se extienden en el exterior, con ganancias de hasta USD 1 por cada 100 nominales.

El BCRA convalidó ayer una baja en la tasa de Leliq de 35 bps, para ubicarse en un promedio de 68,889% para un total adjudicado de ARS 222.200 M.

### **RENTA VARIABLE: Reacción positiva de las acciones tras anuncio de fórmula Macri-Pichetto**

El mercado accionario local iniciaba la jornada de ayer en alza, alineándose a los mercados globales que se mostraron tranquilos ante señales de un mayor estímulo fiscal de China y cierto alivio en las tensiones entre México y EE.UU. Pero sobre el final de la rueda, impactó positivamente el anuncio sorpresivo de la fórmula del oficialismo Mauricio Macri - Miguel Ángel Pichetto.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró el martes en los 38.283,25 puntos, ganando respecto al lunes 5% y alcanzando un nuevo valor récord valuado en pesos.

El volumen tuvo un crecimiento significativo y alcanzó los ARS 1.773,8 M, superando ampliamente el valor promedio diario de los últimos seis meses. En Cedears se negociaron ayer ARS 273,5 M.

Las acciones que más sobresalieron al alza fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Pampa Energía (PAMP), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Central Puerto (CEPU), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Financiero Valores (VALO) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs también mostraron fuertes subas, ante el anuncio sobre quién acompañará al presidente Macri como vice.

La Asociación de Bancos Argentinos (ABA) pidió al BCRA que regule a MERCADO LIBRE (MELI).

LOMA NEGRA (LOMA) anunció que inició el proceso de cierre de su planta de Barker, en el partido bonaerense de Benito Juárez, debido a la imposibilidad de lograr un acuerdo con el gremio local para mantenerla funcionando parcialmente. Desde hoy, la planta operará en un sólo turno, con 24 empleados, de los cuales 17 serán los integrantes de la comisión gremial. En paralelo, se iniciarán los trámites para el cierre definitivo.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Exxon invertirá USD 2 Bn en Vaca Muerta**

La subsidiaria argentina de ExxonMobil ratificó la ejecución de un proyecto de desarrollo masivo a largo plazo en el bloque Bajo del Choique-La Invernada, en el área neuquina de Vaca Muerta. Se estima que la inversión sería por USD 2 Bn en los próximos cinco años generando 700 puestos de trabajo. Además, se proyecta una producción de máximo de 55.000 barriles equivalentes de petróleo por día.

### **Consumo de servicios públicos cayó en marzo 6% YoY**

El INDEC dio a conocer que el consumo de servicios públicos cayó en marzo 6% YoY, alcanzando 11 meses consecutivos de contracción. Asimismo, el Indicador Sintético de Servicios Públicos registró un retroceso de 1,4% MoM. En ese sentido, en el 1ºT19 el indicador muestra una baja acumulada de 13,4%, superior al 4,2% que mostraba en igual período del año anterior.

### **Capacidad instalada de abril alcanzó 61,6% (INDEC)**

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante abril 61,6%, seis puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2018, cuando fue del 67,6%, según el INDEC. El registro de abril muestra cinco meses de recuperación en la utilización de la capacidad instalada tras alcanzar en diciembre y enero un promedio del 56%; y de 58% en febrero y marzo pasados.

### **Exportaciones industriales cayeron en el primer cuatrimestre del año**

Según privados, las exportaciones industriales cayeron en el primer cuatrimestre del año 7,7% YoY, mostrando un menor dinamismo en línea con una moderación en las perspectivas económicas de Brasil y América Latina. En ese sentido, la estabilidad del dólar implica una caída del consumo y la actividad afectando en consecuencia el potencial exportador del país.

### **Tipo de cambio**

El dólar minorista ayer anotó su máxima caída en el mes y rompió la barrera de los ARS 46, al terminar ubicándose en ARS 45,94 para la punta vendedora (20 centavos por debajo del cierre previo). En tanto, en el mercado mayorista, el tipo de cambio también perdió 20 centavos y finalizó en ARS 44,70 vendedor, ante una baja en la tasa de Leliq por parte del BCRA

### **Indicadores monetarios**

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 52,12%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 50,19%. Las reservas internacionales subieron el martes USD 65 M y hasta en USD 64.761 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 ser 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.