



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. subían, pero inversores monitorean incidente en Golfo de Omán**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno positivo (+0,4% en promedio), después que los precios del petróleo subieran debido a un incidente petrolero en el Golfo de Omán.

Además, el presidente de EE.UU. Donald Trump se negó a establecer un plazo para imponer aranceles por otros USD 325 Bn sobre productos chinos importados, mejorando las perspectivas de un pronto acuerdo comercial.

La inflación de mayo sufrió una leve desaceleración (1,8% YoY vs 2% dato anterior), junto con los inventarios de crudo de la semana finalizada el 7 de junio (menor a lo esperado). Se publicarán las peticiones de desempleo de la semana finalizada el 8 de junio (registrarían una leve contracción).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (+0,3% en promedio), en línea con los principales mercados globales. Persiste la incertidumbre luego que EE.UU. amenazara nuevamente con aumentar los aranceles sobre los productos chinos si no se alcanzaba un acuerdo.

Por otro lado, el favorito para suceder a la Primer Ministro británica Theresa May es el ex Secretario de Relaciones Exteriores euroescéptico Boris Johnson, quien lanzó su candidatura al liderazgo del Partido Conservador el miércoles con la promesa de sacar a Gran Bretaña de la UE el 31 de octubre con o sin un acuerdo.

La inflación de Alemania se mantuvo estable en mayo (dato final 1,4% YoY). La producción industrial de la Eurozona moderó su caída en abril más de lo previsto (-0,4% YoY vs -0,7% dato anterior).

Los mercados asiáticos terminaron en baja, presionados por las fuertes protestas en Hong Kong contra una polémica ley de extradición. Esto es un factor de riesgo adicional a la aplicación de aranceles por parte de EE.UU.

El índice industrial terciario de Japón de abril mejoró respecto al dato previo. En China se conocerán los datos de producción industrial y ventas minoristas de mayo.

El dólar (índice DXY) operaba estable, aunque los menores rendimientos de los US Treasuries le restan soporte a la demanda.

El euro se mantenía sin cambios como contrapartida de la firmeza del dólar estadounidense.

La libra esterlina mostraba un leve retroceso, ante la incertidumbre sobre el Brexit y la búsqueda del liderazgo del Partido Conservador.

El petróleo WTI subía fuerte por recientes informes que darían cuenta de presuntos ataques a barcos petroleros en el Golfo de Omán, próximo a la costa iraní.

El oro operaba en alza, encontrando soporte en las expectativas de recorte de la tasa de referencia de la Fed.

La soja mostraba una suba, después que los pronósticos de lluvias en el centro-oeste de EE.UU. amenazaran con demorar la siembra.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, mientras persisten las tensiones comerciales. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,11%.

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

Hay pruebas que podrían mostrar que Mark Zuckerberg conocía las prácticas de privacidad cuestionadas de FACEBOOK (FB). La investigación de la FTC comenzó hace más de un año, después de informes que mostraron que la información de usuarios de la compañía terminaron en manos de Cambridge Analytica.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Hacienda reabre hoy el Botapo 2020 y las Lelink para descomprimir el vencimiento del Dual 2019**

En el día de hoy el Gobierno reabre 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 colocó Letras del Tesoro en pesos a 47, 139 y 189 días de plazo, por ARS 5.909,44 M, sobre un total de ofertas de ARS 8.058,75 M.

Los bonos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC) extendieron ayer la suba del martes, impulsados por la designación de Miguel Ángel Pichetto como compañero de Mauricio Macri en la fórmula para las elecciones presidenciales de octubre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 6,1% para ubicarse en los 849 puntos básicos, dejando atrás el valor máximo testeado el lunes de la semana anterior de 1.014 bps.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares terminaron con ganancias, a pesar de la baja del tipo de cambio mayorista.

El BCRA subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 9 días de plazo por un monto total de ARS 212.503 M, a una tasa de retorno 91 puntos básicos menos respecto al cierre del martes, al ubicarse en un promedio de 67,977%.

### **RENTA VARIABLE: Efecto Pichetto permitió que el S&P Merval marcara un nuevo récord histórico en pesos**

Con un significativo aumento en el volumen de negocios por una menor aversión al riesgo por activos argentinos por parte de inversores tanto locales como extranjeros, el principal índice accionario local volvió a mostrarse con una fuerte suba, luego del lanzamiento de la fórmula presidencial de Cambiemos (ahora Juntos por el Cambio), en la que Miguel Ángel Pichetto será el compañero de Mauricio Macri.

En este sentido, el S&P Merval ganó ayer 6,7% y superó la barrera psicológica de los 40.000 puntos, para ubicarse en las 40.930,69 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a los ARS 3.551,1 M, superando ampliamente el monto promedio de los últimos doce meses. En Cedears se negociaron ayer ARS 189,1 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Cablevisión Holding (CVH), Pampa Energía (PAMP), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Macro (BMA) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

TENARIS (TS) anunció una convocatoria a asamblea para considerar el retiro de la cotización de sus papeles en la bolsa porteña. Ofrecerá a sus accionistas tres alternativas para rescatar sus activos: 1) vender las acciones en otros mercados de valores en los que la compañía siga cotizando; 2) transferir las acciones a otros mercados de valores; 3) mantener acciones sin cotización pública en Argentina; y 4) ejercitar el derecho de receso previsto por los estatutos de la sociedad para quienes mantenían una tenencia en el recinto porteño al 11 de junio y voten en contra del retiro del régimen de oferta pública.

En relación con el plan para la adquisición de acciones propias, el directorio de PAMPA ENERGÍA (PAMP) resolvió suspender la vigencia del mismo debido a que la cotización de la acción y el ADR se encuentran en valores superiores a los fijados como límites para su recompra. En caso de que vuelvan a darse las condiciones para el restablecimiento del Plan de Recompra, el mismo retomará su vigencia, todo lo cual será informado oportunamente por este medio.

MIRGOR (MIRG) a partir del 19 de junio de 2019 pondrá a disposición de los accionistas en proporción a sus tenencias, la segunda cuota de dividendos por un importe de ARS 30 M, equivalente a ARS 0,1666 por acción.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Actividad económica sigue sin reaccionar en el 2ºT19**

Según la UTDT, el PIB habría caído en mayo 0,51% MoM y en abril la contracción habría sido de 0,55 MoM. En ese sentido, el índice Coincidente de Actividad Económica (ICAE) no di señales de reactivación. Sin embargo, la expectativa es que en algún punto la economía deje de caer, pero no hay factores de la demanda agregada que muestren señales positivas en ese sentido.

### **Generación de energía cayó 3,2% en el 1ºT19**

El INDEC dio a conocer que la generación de diversas fuentes de energía cayó 3,2% YoY en el 1ºT19. Asimismo, el organismo dio cuenta que en el acumulado del primer trimestre la generación de electricidad bajó 12%; la de Gas entregado a centrales eléctricas 3% y derivados del Petróleo, 2,5%. En cuanto a la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, se verificó en el primer trimestre del año una disminución de 8,9% YoY.

### **BID aprobó nuevo préstamo por USD 40 M**

El Ministerio de Hacienda informó que el BID aprobó ayer un financiamiento por USD 40 M para un programa que avanzará sobre la modernización del sistema de gestión financiera y presupuestaria de la Administración Pública Nacional. El dinero se destinará al Programa de Apoyo a la Gestión Integrada del Gasto Público, cuyo objetivo es mejorar la eficiencia y transparencia del mismo.

### **Hoy se reportará el IPC de mayo**

Hoy se dará a conocer el dato de inflación oficial para el mes de mayo, para el cual el mercado estima un aumento de entre 2,9% y 3% en relación al mes anterior. Estas estimaciones se ubican por debajo del nivel de abril cuando se había ubicado en 3,4% MoM, mientras que mostró una suba de 55,8% YoY. El acumulado de este (hasta el mes de abril) fue de 15,6%.

### **Tipo de cambio**

El dólar minorista terminó el miércoles cayendo ARS 1,07 (-2,3%) respecto al martes para ubicarse en los ARS 44,87 para la punta vendedora, marcando un mínimo valor desde el pasado 25 de abril. La divisa bajó como reacción de aprobación del mercado a la decisión del presidente Mauricio Macri de elegir como vicepresidente para las elecciones de octubre a Miguel Ángel Pichetto. En el mercado mayorista, el tipo de cambio perdió ARS 1,03 (-2,3%) y cerró en los ARS 43,67, en medio de un marcado desarme de posiciones y ante mayores ingresos de divisas desde el exterior. Además, aprovechando este contexto, el BCRA convalidó una nueva reducción en la tasa de divisas de referencia.

### **Indicadores monetarios**

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 52,31%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 50,01%. Las reservas internacionales bajaron este miércoles USD 84 M y finalizaron en USD 64.677 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.