



GLOBAL: Futuros de EE.UU. caían, en medio de las acusaciones por incidente en el Golfo de Omán

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno negativo (-0,3% en promedio), en medio de las crecientes preocupaciones sobre las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y los débiles datos económicos de China.

Ayer, la administración de Trump culpó directamente a Irán por el ataque a los buques petroleros. El ministro de Relaciones Exteriores de Irán, Mohammad Javad Zarif, afirmó que EE.UU. acusa al país persa sin evidencia objetiva.

Aumentaron inesperadamente las peticiones de desempleo de la semana finalizada el 8 de junio. Se espera una recuperación de las ventas minoristas de mayo (0,7% MoM vs -0,2% dato anterior). La producción industrial de mayo se recuperaría respecto a la caída del mes previo. Caería el índice de percepción de la Universidad de Michigan.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (-0,7% en promedio), en línea con los principales mercados globales. Persisten las tensiones en Medio Oriente luego de las acusaciones de EE.UU. contra Irán.

Por otro lado, el candidato euroescéptico Boris Johnson consiguió una victoria contundente en la primera ronda de votación para el liderazgo del Partido Conservador, lo que lo convierte en el favorito para suceder a la Primera Ministra Theresa May.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados asiáticos terminaron dispares, luego que recientes datos industriales de China en mayo subieran un 5% (por debajo de los pronósticos), siendo el ritmo de crecimiento más débil en 17 años. Esto da cuenta del debilitamiento de la demanda en la segunda mayor economía del mundo a medida que EE.UU. aumenta la presión comercial.

En China se publicaron los datos de producción industrial (fue inferior al dato anterior) y ventas minoristas de mayo (registró una aceleración).

El dólar (índice DXY) operaba en alza, mientras los inversores se preparan para la reunión de la Fed la próxima semana, donde se podría señalar cuándo se reduciría la tasa de interés por primera vez en una década.

El euro registraba un retroceso como contrapartida de la firmeza del dólar estadounidense.

La libra esterlina mostraba un fuerte retroceso, ante la incertidumbre sobre el Brexit y las definiciones del nuevo liderazgo del Partido Conservador.

El petróleo WTI registraba una leve caída debido a que la débil demanda continúa presionando a la cotización, pero las tensiones en Medio Oriente limitan las pérdidas.

El oro operaba en alza, ya que las expectativas de recorte de la tasa de referencia de la Fed y los problemas de crecimiento económico aumentan la demanda de activos seguros.

La soja mostraba una suba, cotizando en USD/tn 326,3, porque los pronósticos de lluvias en el centro-oeste de EE.UU. demoran la siembra, aumentando la presión sobre la oferta global. El trigo operaba en USD/tn 197,68, mientras que el maíz en USD/tn 176,36.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, mientras continúan los temores en torno al crecimiento económico global. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,07%.

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

BROADCOM (AVGO) reportó una ganancia trimestral ajustada de USD 5,21 por acción, superando las estimaciones de consenso en USD 0,05. Sin embargo, los ingresos no alcanzaron los pronósticos, y la compañía predijo una desaceleración en la demanda de chips derivada del conflicto comercial entre EE.UU. y China.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno reabrió emisión del Botapo 2020 por ARS 33 Bn y de Lelink por sólo USD 236,6 M

Hacienda ayer reabrió la emisión de bonos BOTAPO 2020 (TJ20) por un total de ARS 33.025,08 M (sobre un total de ofertas por ARS 35.841 M), a un precio de corte sin intereses devengados por ARS 982,50 por cada 1.000 nominales. Con el monto adjudicado en la licitación de ayer, ahora el total colocado de estos instrumentos asciende a ARS 137.424,6 M.

Por otro lado, se reabrió también la emisión de Letras del Tesoro vinculadas al dólar (Lelink) por un total de USD 236,64 M. La intención de esta reapertura era descomprimir el vencimiento del bono Dual 2019 (A2J9) que expira el próximo 21 de junio, pero no atrajo muchos inversores dado que se enfocaron a la reapertura del TJ20, debido a la elevada tasa de retorno que ofrece ante un dólar estable.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior, sumaron una rueda más de alzas, permitiendo reducir los retornos de la curva en casi todos los tramos.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 1,2% y se ubicó en 843 puntos básicos.

En la BCBA, los títulos públicos nominados en dólares volvieron a mostrarse en alza, a pesar de la baja en el tipo de cambio mayorista.

Por su parte, los bonos en pesos quedaron prácticamente sin cambios, luego de conocerse el dato de inflación de mayo.

El Banco Central convalidó una nueva baja en la tasa de interés de referencia, ante un dólar que se mantuvo a la baja. Se subastaron Letras de Liquidez (Leliq) por un monto de ARS 234.815 M, a una tasa de retorno promedio de 67,313% (-66,4 bps respecto al miércoles).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval recortó pérdida inicial y cerró en los 40.646,28 puntos

El mercado accionario local mostró un lógico ajuste, tras la fuerte suba de poco más de 14% que manifestó en tres ruedas tras el anuncio del oficialismo que Pichetto acompañará a Macri en la fórmula que competirá el 27 de octubre en las presidenciales.

La rueda había comenzado con una corrección de 3,5% ante un dólar estable en el inicio de la jornada, pero antes del final recortó las pérdidas y cerró con una baja de apenas 0,7%.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró en los 40.646,28 puntos, manteniendo la marca de las 40.000 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 2.117,8 M, inferior al monto negociado el miércoles pero superior al promedio de los últimos 12 meses. En Cedears se operaron ARS 741,6 M.

El comportamiento en las acciones fue bastante selectivo. Las que más subieron ayer fueron las de: Cablevisión Holding (CVH), Sociedad Comercial del Plata (COME), Transener (TRAN), Edenor (EDN) y Banco Macro (BMA), entre otras. Sin embargo, terminaron en baja: Pampa Energía (PAMP), Central Puerto (CEPU), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Supervielle (SUPV) y Mirgor (MIRG), entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La inflación en mayo se ubicó en 3,1% MoM (en línea con lo esperado)

En mayo, el IPC aumentó 3,1% respecto a abril, que sumado al alza de los cuatro meses previos, genera un acumulado de 19,2%. La cifra resultó en línea con lo esperado por el mercado (2,9%-3,1%). En los últimos 12 meses registra un incremento de 57,3%, mostrando así el valor más alto desde enero de 1992. Los rubros que más se encarecieron durante marzo fueron Salud (+5,1%) ante el aumento de las prepagas, Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+4,0%) y Transporte (+3,5%), debido al aumento de las naftas.

Sandleris prometió utilizar dólares para evitar un sobresalto cambiario

El presidente del BCRA, Guido Sandleris, informó que ya están sentadas las bases y condiciones macroeconómicas para que esta vez la desinflación sea un hecho. En ese sentido, admitió que las potenciales amenazas son externas, por la guerra comercial entre China y EE.UU., e interna, por la incertidumbre electoral. Para ambos casos, considera que el BCRA tiene los dólares suficientes para evitar un sobresalto cambiario que vuelva a impulsar a la inflación.

Actividad industrial continúa en contracción

Según la UIA, la actividad industrial cayó en abril 8,6% YoY y acumula una caída de 9% en el primer trimestre de 2019. La contracción se produjo en todos los rubros manufactureros. Entre los sectores más afectados se encuentran el automotriz, industria textil, y producción de minerales no metálicos, entre otros.

Crédito al sector privado cayó 29,8% YoY

Según el BCRA, el saldo de crédito disponible para el sector privado, cayó 29,8% anual y -2,3% mensual en términos reales, producto de la contracción monetaria. En cuanto a las ganancias, alcanzaron ARS 20.466 M en el mes para la totalidad de los bancos, mostrando un crecimiento de 130% YoY, por efecto de las elevadas tasas de interés que rigen desde hace más de un año. Mientras la banca pública perdió ARS 3.047 M, los privados extranjeros ganaron ARS 13.247 M, y los privados nacionales ARS 10.011 M.

Tipo de cambio

El dólar minorista cayó el jueves 25 centavos y cerró en ARS 44,62 para la punta vendedora, luego de bajar 2,3% el miércoles en los ARS 45,37 vendeddor. En línea se movió el tipo de cambio mayorista, que las potenciales amenazas son externas, por la guerra comercial entre China y EE.UU., e interna, por la incertidumbre electoral. Para ambos casos, considera que el BCRA tiene los dólares suficientes para evitar un sobresalto cambiario que vuelva a impulsar a la inflación.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 51,81%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 49,70%. Las reservas internacionales el jueves disminuyeron USD 981 M y finalizaron en USD 63.780 M, después del pago de deuda de la Provincia de Buenos Aires por aproximadamente USD 840 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.