



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, a la espera de un acuerdo comercial con China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza (en promedio +0,5%), después que el secretario del Tesoro de EE.UU., Steven Mnuchin, dijera que el futuro acuerdo comercial entre EE.UU. y China se ha completado en un 90%, sin proporcionar detalles sobre lo que podría implicar el 10% final.

En materia monetaria, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo ayer que el banco central está evaluando si la economía de EE.UU. necesita tasas más bajas. Sin embargo, Powell también dijo que la Fed tomará una postura de esperar y ver, dados los rápidos cambios económicos recientes.

Por otro lado, el índice de confianza del consumidor del Conference Board de junio sufrió una contracción mayor a la esperada (121,5 vs 131,1 dato previo) y las ventas de viviendas nuevas de mayo cayeron -7,8% MoM vs -3,7% previo. Se espera una profundización del déficit comercial de mayo y una contracción de los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana estables, luego que se reportaran avances en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China.

Los inversores ahora esperan la inminente reunión entre el presidente Donald Trump y su par de China, Xi Jinping, el sábado en la cumbre del G-20 en Osaka para definir los últimos detalles.

Sin embargo, el discurso de Powell sobre no someter la política monetaria de la Fed hacia intereses políticos de corto plazo limitó las recientes subas de las acciones europeas.

Se redujo levemente el índice de confianza del consumidor de julio en Alemania (9,8 vs 10,1 dato previo).

Los mercados en Asia cerraron en terreno negativo, debido a que la Fed moderó las expectativas de recorte de tasas. Pero se espera que las reuniones entre el presidente chino Xi Jinping y su par estadounidense Donald Trump (que están teniendo lugar esta semana en la cumbre del G-20 en Japón) terminen con la prolongada lucha comercial.

Se espera una aceleración de las ventas minoristas de Japón en mayo (1,2% YoY vs 0,4%).

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, después que la Reserva Federal moderara las expectativas de recorte de tasas.

La libra esterlina registraba un leve avance tras caer a mínimos de cinco meses, después que Boris Johnson reiterara su compromiso de abandonar la Unión Europea con o sin un acuerdo antes del 31 de octubre.

El yen mostraba un retroceso, en respuesta a los recientes comentarios de la Fed que limitan la demanda de la moneda japonesa como activo de cobertura.

El petróleo WTI registraba un avance, al tiempo que se espera que Philadelphia Energy Solutions cierre permanentemente su refinería de petróleo después que un incendio masivo causó daños sustanciales a su complejo.

El oro operaba en baja, luego que Jerome Powell enfatizara la independencia del banco central respecto al presidente Donald Trump, quien está presionando para que se produzcan recortes en las tasas.

La soja mostraba una caída, mientras mejoran las condiciones climáticas en EE.UU. que permiten acelerar la siembra y cosecha de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban subas, a medida que los inversores asimilan los comentarios de Powell. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,02%.

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

APPLE (AAPL) adquirió la startup de conducción autónoma DRIVE.AI. La empresa está valorada en USD 200 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Letes en dólares por USD 1.316 M, y Lecaps por ARS 83,2 Bn

Hacienda reabrió la emisión de Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 105 días de plazo remanente (vencimiento 11 de octubre), por un monto de USD 649 M.

En tanto, para la nueva Lete en dólares a 217 días de plazo (vencimiento el 31 de enero de 2020) se adjudicó un total de USD 667 M.

Por su parte, por las Lecaps a 77 días de plazo (vencimiento el 13 de septiembre) se adjudicó un total de ARS 60.872 M, a un precio de corte de ARS 989. Mientras que se reabrió la emisión de las Letras a 399 días de plazo remanente (vencimiento 31 de julio de 2020) por un total de ARS 22.318 M.

El total colocado de estos instrumentos, incluyendo el monto adjudicado en esta licitación, ascendió a ARS 47.318 M, y el total adjudicado en conjunto para ambas Lecaps suma ARS 83.190 M. Se recibieron ofertas por ARS 83.586 M.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer en baja, en un contexto global nuevamente complicado debido a que se aleja la idea de un acuerdo cercano entre China y EE.UU. En este panorama, el dólar a nivel mundial se encareció y la tasa de los bonos a 10 años continuó cayendo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 3,1% a 875 puntos básicos, tras marcar un mínimo de 821 bps el último viernes.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares también cayeron, afectados mayormente por la baja del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) por un monto adjudicado de ARS 225.123 M a una tasa promedio de corte de 63,025%. Con esta operación la entidad monetaria expandió unos ARS 14.767 M. La tasa mínima ya testeó los 62,5%.

RENTA VARIABLE: A pesar de la debilidad externa, el S&P Merval subió ayer 0,5%

El mercado local de acciones terminó ayer con una ligera alza, operando con una elevada volatilidad, en medio de la debilidad de los mercados externos.

De esta forma, el índice S&P Merval subió 0,5% y se ubicó en los 40.292,26 puntos, lejos del máximo intradiario registrado la semana pasada.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 1.040,6 M, ubicándose por encima del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron el martes los ARS 216 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron fueron las de: Aluar (ALUA), Banco Macro (BMA), Ternium Argentina (TXAR), BBVA Banco Francés (BBAR) y Transener (TRAN), entre otras.

Por el lado de las bajas, sobresalieron: Cresud (CRES), Cablevisión Holding (CVH), Edenor (EDN), Pampa Energía (PAMP) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes.

SANTA MARÍA SAIF, empresa financiera de TECHINT, adquirió por USD 40,5 M el último terreno de la zona llamada Catalinas II. El lote, de 3150 metros cuadrados, fue subastado por la Agencia de Administración de Bienes del Estado (AABE) y estará destinado al desarrollo de oficinas.

Indicadores y Noticias locales

Las expectativas de inflación se mantienen en junio en 30% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantiene en el mes de junio de 2019 en 30%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional bajan 2,1 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 34,5%. El desvío estándar de las respuestas de los consultados baja 1,3 pp respecto a mayo, situándose en 20,3%. En la distribución regional, según la mediana, las expectativas de inflación se mantienen en la Capital Federal y en el Interior del País mientras que bajan en el Gran Buenos Aires, con respecto a mayo. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación bajan en el Interior del País y en el Gran Buenos Aires mientras que aumentan en la Capital Federal.

Caen en marzo ventas en shoppings y supermercados (INDEC)

Según el INDEC el consumo en supermercados cayó en abril 12,6% YoY y en los centros de compra 22,9% YoY (ambas caídas a precios constantes), mostrando la décima baja consecutiva para ambas categorías. Las ventas en los centros de compra alcanzaron en abril un total de ARS 7.036,7 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 49.672,3 M.

Retrocede la actividad industrial en términos interanuales (privados)

Según privados, la producción industrial subió en mayo 2,0% MoM, pero cayó 3,8% YoY. El dato muestra una desaceleración de la caída que viene registrando el sector manufacturero desde hace más de un año. Asimismo, el piso de la actividad ya habría pasado, lo que indica hay una muy leve recuperación y su principal impulso continúa proviniendo de los sectores ligados al agro.

Gobierno amplió programa Ahora 12

La Secretaría de Comercio anunció la ampliación del programa Ahora 12 hasta el 31 de diciembre de 2019, que ahora podrá ser implementado todos los días por parte de los comercios (anteriormente solo de jueves a domingos). Asimismo, afirmaron que el impacto durante el primer mes de la nueva versión del programa viene mejor a lo esperado y esperan que logre duplicar su facturación, llegando a ARS 14.000 M mensuales.

Tipo de cambio

El dólar minorista perdió el martes 17 centavos y cerró en ARS 43,48 (para la punta vendedora), extendiendo su tendencia bajista y, presionado por una mayor oferta de agroexportadores. La elección del dólar trae algo de tranquilidad al mercado financiero, en momentos que la incertidumbre política de cara a las elecciones presidenciales continúa presente. En el segmento mayorista, la divisa norteamericana bajó apenas seis centavos y se ubicó en los ARS 42,38 (vendedor).

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 49,75%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 47,93%. Las reservas internacionales bajaron ayer USD 143 M y terminaron ubicándose en USD 64.293 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.