



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, antes de las reuniones comerciales con China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza (en promedio +0,2%), después que Trump dijera ayer que con las reuniones bilaterales con su homólogo chino se podría alcanzar un acuerdo comercial, pero advirtió que estaba preparado para imponer aranceles a prácticamente todas las importaciones chinas restantes si las conversaciones fallaban una vez más.

De lograrse un acuerdo entre Trump y Xi en la cumbre del G-20 en Japón, se evitaría una nueva ronda de aranceles sobre USD 300 Bn adicionales en importaciones chinas.

Por otro lado, se profundizó el déficit comercial de mayo más de lo esperado y los inventarios de crudo mostraron una notoria contracción. Se conocerá el PIB del 1ºT19 que mantendría su ritmo de crecimiento respecto al período previo (3,1% QoQ). Mejoraría la venta de viviendas pendientes de mayo (1,1% MoM vs -1,5% previo).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,1%), luego de los diferentes comentarios expresados por la administración Trump sobre las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China.

En el Reino Unido, Boris Johnson (el favorito para suceder a la Primer Ministro Theresa May) dijo ayer que las posibilidades que Gran Bretaña deje la Unión Europea sin un acuerdo son bajas, a pesar de reiterar su promesa de salir del bloque con o sin un acuerdo para el 31 de octubre.

Se publicó la inflación de Alemania de junio (dato preliminar), que mostró una aceleración respecto al dato previo (1,6% YoY vs 1,4%).

Los mercados en Asia cerraron en terreno fuertemente positivo, luego que el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijera que hay chances que EE.UU. y China completen un acuerdo comercial. Su comentario se produjo antes de la muy esperada reunión entre Trump y Xi en la cumbre del G-20 en Japón para finales de esta semana.

Se registró una aceleración de las ventas minoristas de Japón en mayo (1,2% YoY vs 0,4%), en línea con lo esperado. Se conocerán el crecimiento de la producción industrial de mayo (0,7% MoM vs 0,6% previo) y la tasa de desempleo (2,4%).

El dólar (índice DXY) operaba estable, ante la esperanza que EE.UU. y China acuerden una tregua comercial antes de la cumbre del G-20 en Japón este fin de semana.

La libra esterlina registraba un leve avance, mientras los inversores esperan definiciones sobre el nuevo liderazgo del Partido Conservador y del Reino Unido.

El yen mostraba un retroceso, alejándose de su mayor valor en 5 meses, a la espera de una resolución del conflicto comercial entre EE.UU. y China.

El petróleo WTI registraba una caída, debido a que continúa la percepción que el suministro es amplio, a pesar de la posibilidad que se extienda la reducción de producción de la OPEP.

El oro operaba en baja, ya que algunas inquietudes antes de la cumbre del G-20 en Japón se vieron aliviadas.

La soja mostraba un leve rebote, aunque las ganancias se ven limitadas por pronósticos climáticos favorables en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban leves retrocesos, luego de los comentarios encontrados de Trump respecto a las negociaciones con China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,04%.

Los rendimientos de bonos europeos se mantenían estable, a la espera de definiciones comerciales en la cumbre del G-20 en Japón.

AMAZON (AMZN) lanzó una nueva opción de recolección llamada "Counter", con Rite Aid como su primer socio. El servicio permite a los clientes recoger paquetes en el mostrador de una tienda. El programa está diseñado para clientes minoristas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tasa de Leliq sigue disminuyendo y quedó cerca del piso fijado por el BCRA

El Banco Central convalidó una nueva baja de la tasa de referencia para ubicarla en un promedio de 62,604%, alcanzando su menor nivel desde el pasado 3 de mayo y quedando a un paso del 62,50% fijado como piso para junio por el Comité de Política Monetaria (Copom). En dos tramos la entidad monetaria adjudicó Letras de Liquidez por un total de ARS 178.107 M.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior, cerraron ayer con precios dispares (con los títulos de corta duration en baja y los de largo plazo con ligeras alzas), en medio de un proceso de ajuste tras las subas de las últimas dos semanas.

Esto se dio en un marco en el que los inversores mantienen la mirada puesta en las reacciones de la opinión pública tras el cierre de las listas de los partidos políticos que competirán en las PASO de agosto.

Frente a este panorama financiero, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 877 puntos básicos, mostrando una baja de -0,3%.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron con subas de 0,9% (principalmente los de larga duration), en medio de la suba del tipo de cambio mayorista.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval terminó cayendo 0,9% para ubicarse por debajo de los 40.000 puntos

Con una gran volatilidad y selectividad, el mercado local de acciones terminó el miércoles en baja y se ubicó por debajo de los 40.000 puntos, barrera que había quebrado para marcar un nuevo récord histórico en pesos.

Es que la tregua comercial entre China y EE.UU. no generó entusiasmo en los inversores dado que están con la mirada puesta en el lógico ajuste del índice líder para entrar a precios más oportunos.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió ayer 0,9% para ubicarse en los 39.916,77 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.133,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 62,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Aluar (ALUA), Cresud (CRES), Central Puerto (CEPU) y Cablevisión Holding (CVH), entre otras.

Mientras que terminaron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Supervielle (SUPV) y Transener (TRAN), entre las más importantes.

Lo relevante ayer fue que volvió a cotiza a la Bolsa de Comercio la acción de B-GAMING (GAMI), una empresa controlada por el grupo Boldt, con operaciones en las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Formosa y Misiones.

Indicadores y Noticias locales

Deuda externa aumentó 9,1% YoY al cierre del 1ºT19

Según el INDEC, la deuda externa total aumentó en el 1ºT19 cerca de USD 23.000 M (+9,1% YoY) hasta alcanzar los USD 275.828 M. Asimismo, el stock de deuda externa bruta total mostró además caída de USD 2.104 M frente al trimestre previo, ante una reducción del valor en dólares de la deuda emitida en pesos. El 62% de la deuda corresponde al Gobierno general; 26% a sociedades no financieras; 9% al BCRA; 2% a las sociedades captadoras de depósitos y 2% a otras sociedades financieras.

La Actividad Económica cayó 1,3% YoY en abril

El EMAE cayó en abril 1,3% YoY, acumulando su duodécima caída consecutiva (según el INDEC), pero mostró una intencional desaceleración en su recuperación. Este comportamiento fue explicado por la recuperación del agro y por menores caídas en los sectores de la industria y de la construcción, que habían sido muy afectados por la volatilidad financiera del mes anterior. Con relación a marzo, el EMAE mostró un avance de 0,8% MoM, nivel más alto en seis meses.

Producción industrial cayó en mayo 6,1% YoY (FIEL)

Según FIEL, el Índice de Producción Industrial (IPI) del mes de mayo, mostró una disminución de 6,1% en forma interanual. En tanto, en la variación intermensual, arrojó un crecimiento de 1,8%. En el acumulado para los primeros cinco meses del año, la industria recorta su caída hasta 8,9% en la comparación interanual.

Balanza comercial registró USD 1.373 M de superávit en mayo

Según el INDEC, la balanza comercial registró en mayo un superávit de USD 1.373 M siendo el nivel más alto en cinco años, marcando el noveno mes consecutivo de saldo positivo y acumulando en lo que va de año un saldo a favor de USD 4.528 M (el más alto para el período desde 2012). Esto se debió a un significativo incremento de las exportaciones, que crecieron 16,5% YoY a USD 6.017 M, mientras que las importaciones disminuyeron 28% YoY a USD 4.644 M.

Tipo de cambio

El dólar minorista cortó el miércoles una racha de cinco ruedas de bajas consecutivas debido a una posible reacción de la divisa por compras de fin de mes. De esta manera, el tipo de cambio subió 47 centavos a ARS 43,95 vendedor. En la plaza mayorista, el dólar aumentó ayer 35 centavos a ARS 42,73 para la punta vendedora, en medio de un notorio sobrante de liquidez tras la licitación de Letes y Lecaps por parte del Tesoro.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 48,31%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 47,32%. Las reservas internacionales crecieron ayer USD 100 M y finalizaron en USD 64.393 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 operaciones 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 ni total ni parcialmente dado que es información privada de aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni por vía electrónica ni por medios físicos sin la autorización expresa de Research for Traders.