



GLOBAL: Bolsas de EE.UU. no operan por el Día de la Independencia

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana estables, en medio del feriado por el Día de la Independencia. Las acciones cerraron en máximos históricos el miércoles debido a que los inversores apuestan por un posible recorte de tasas de la Fed a fines de este mes luego de la publicación de datos económicos más débiles de lo esperado.

Mientras tanto, las tensiones entre Washington y Teherán continuaron aumentando después que el presidente iraní, Hassan Rouhani, anunciara que Irán aumentará su enriquecimiento de uranio.

Por otro lado, mejoraron las cifras del cambio de empleo no agrícola ADP de junio respecto al mes anterior, pero menos de lo esperado. Se redujeron las peticiones por desempleo, mientras se profundizó el déficit comercial en mayo, y los índices PMI Markit composite y servicios mejoraron en junio.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana estables. Los datos económicos más débiles de lo esperado dieron a los inversores motivos para anticipar que la Fed recortará las tasas de interés en su próxima reunión de julio.

Por otra parte, Italia evitó la acción disciplinaria de la Unión Europea sobre sus finanzas públicas el miércoles después de convencer a la Comisión Europea de que las medidas presentadas esta semana ayudarían a que su creciente deuda esté en línea con las normas fiscales de la UE.

Cayeron inesperadamente las ventas minoristas en la Eurozona en mayo (-0,3% MoM vs -0,1% previo).

Los mercados en Asia cerraron dispares, debido a que las preocupaciones económicas globales pesan sobre la confianza de los inversores. Mientras tanto, el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, dijo ayer que las negociaciones cara a cara entre EE.UU. y China comenzarán pronto.

Se conocerá la evolución del gasto de los hogares de Japón en mayo (no mostrarían cambios).

El dólar (índice DXY) operaba estable, aunque permanece presionado por la persistente caída en los rendimientos de los US Treasuries.

El euro registraba un leve avance, pero se ha debilitado desde que la Directora Gerente del FMI, Christine Lagarde, fue nominada como la próxima presidenta del BCE.

La libra esterlina se mostraba estable, ya que crecen las especulaciones que el BoE siga a otros bancos centrales y flexibilice su política monetaria.

El petróleo WTI registraba un retroceso ante las señales de una desaceleración de la demanda de EE.UU., lo que alimenta las preocupaciones económicas globales.

El oro operaba en terreno negativo, mientras los inversores esperan la publicación de datos de empleo de EE.UU. para definir posiciones.

La soja mostraba subas, mientras el USDA reporta que los niveles del cultivo se encuentran en niveles muy buenos, pero permanecen por debajo de los observados el año pasado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no operan hoy, habiendo finalizado ayer en su menor nivel desde fines de 2016. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,95%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban caídas, ante las expectativas de mayor liquidez global.

BMW y el fabricante de Mercedes, DAIMLER (DAI), anunciaron una nueva asociación para desarrollar la conducción autónoma.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen subiendo en el exterior ante un dólar estable de cara a las PASO. Hoy no operan por feriado de EE.UU.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron ayer con subas de hasta 0,8%, en un contexto en el que el tipo de cambio sigue cayendo a días de las PASO que se disputarán en agosto, las cuales serán clave para la definición de cara a las presidenciales de octubre.

Además, los títulos públicos se mueven al alza en un entorno de tasas mundiales que siguen bajando (el rendimiento de los UST10Y en 1,95%) e impulsa a los bonos High Yield y de emergentes en general.

Asimismo, encuestas de opinión muestran una mejora en la intención de voto hacia Macri frente a Alberto Fernández, aunque con resultados desfavorables para el Gobierno en las PASO y la primera vuelta. De todos modos, el oficialismo tendría un triunfo en un eventual balotaje. El acuerdo entre el Mercosur y la UE también contribuye.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina quebró la barrera de los 800 puntos básicos y cayó a su menor nivel en tres meses, a 793 unidades.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron en alza, a pesar de la baja del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 9 días de plazo por un monto total de ARS 248.805 M, a una tasa promedio total de 60,795%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró un ajuste tras testear máximos históricos

El mercado local de acciones terminó el miércoles en baja, en un contexto de toma de ganancias luego de registrar máximos históricos por encima de las 41.700 unidades, mostrando así su caída más pronunciada en dos semanas. Esto se dio a pesar de la reducción del riesgo país.

De esta forma, el índice S&P Merval bajó 1,2% respecto a la rueda anterior y cerró en los 41.304,34 puntos.

El índice líder mostró un ajuste después de testear entre el 28/6 y el 2/7 valores máximos por encima de los 41.700 puntos, y ante indicadores técnicos que muestran señales de sobrecompra para el corto plazo.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 811,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 210,7 M.

Las acciones más afectadas ayer fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Central Puerto (CEPU), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Telecom Argentina (TECO2), Banco Macro (BMA) y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre las más importantes.

En tanto, sólo terminaron en alza las acciones de: Aluar (ALUA), Grupo Financiero Valores (VALO), YPF (YPFD), Grupo Supervielle (SUPV), Cablevisión Holding (CVH) y Edenor (EDN).

YPF (YPFD): El Gobierno argentino adelantó a la Juez Preska que pedirá un "discovery" en el caso por la expropiación de la petrolera argentina.

Indicadores y Noticias locales

La producción de vehículos cayó en junio 39,3% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción nacional de vehículos registró en junio una caída de 21% MoM y 39,3% YoY, mientras las ventas cayeron 34,1% YoY. Asimismo, el sector exportó 17.401 vehículos, una disminución de 20,3% MoM y 24% YoY. En los primeros seis meses del año, la producción fue de 161.182 unidades, -33,6% YoY, las ventas disminuyeron 55,6% YoY y las exportaciones cayeron 11,4% YoY.

Bancos firman protocolo de finanzas sostenibles

De acuerdo a la ABA, un total de 18 entidades firmaron el primer protocolo de Finanzas Sostenibles en el país y que servirá como guía para el sector financiero, buscando facilitar y fomentar en entidades financieras de la Argentina la implementación de mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental, para encaminarse hacia un desarrollo sostenible de la industria financiera.

Leve recuperación del crédito comercial en junio

Según privados, los préstamos comerciales experimentaron en junio una suba del 3,4% MoM, mientras que el stock de esa cartera ascendió a ARS 372.982 M, registrando una ligera recuperación en un contexto de reducción de tasas. En términos interanuales registró una caída de 15,7%, siendo la baja más profunda entre todas las líneas de crédito. Sin embargo, en el 2ºT19 los préstamos comerciales crecieron 1,4%.

Tipo de cambio

El dólar minorista bajó el miércoles 20 centavos frente a una mayor oferta de inversores locales y extranjeros que buscan hacer carry trade para obtener mayores retornos. En este marco, la divisa en este mercado cerró en ARS 43,25 vendedor, marcando su valor más bajo en 10 semanas. El tipo de cambio mayorista se movió en línea con el minorista, que perdió ayer 17 centavos para ubicarse en ARS 42,03 para la punta vendedora. Se prevé para hoy una rueda con un dólar estable y bajo volumen de operaciones, en medio del feriado en EE.UU.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 48%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días de bancos privados cerró en 46,64%. Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 13 M y terminaron ubicándose en USD 64.105 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.