



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza tras comentarios dovish de Powell

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza (en promedio +0,3%), después que el presidente de la Fed, Jerome Powell, señalara un inminente recorte en las tasas de referencia, llevando a la entidad a aplicar una política monetaria más laxa.

En su testimonio ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, Powell dijo que las inversiones comerciales en EE.UU. se han reducido notablemente en los últimos meses debido a que persiste la incertidumbre sobre la perspectiva económica global. Los operadores ahora están descontando el 100% de probabilidades de un recorte de tasas a fines de julio.

Está previsto que Delta Air Lines reporte ganancias antes de la apertura.

Por otro lado, los inventarios de crudo mostraron una fuerte caída mayor a la esperada. Se conocerá la inflación de junio que se desaceleraría levemente (0% MoM vs 0,1% previo). Se moderaría el déficit presupuestario de junio, mientras que las peticiones de subsidios por desempleo no mostrarían cambios.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno positivo (en promedio +0,2%), en línea con los índices de EE.UU., mientras los inversores asimilan el testimonio de Powell sobre el recorte de las tasas de interés que la Fed realizaría en su próxima reunión de julio.

Por otra parte, el secretario de Comercio de EE.UU., Robert Lighthizer, dijo el miércoles que el presidente Donald Trump ordenó una investigación sobre si el impuesto de "servicios digitales" planeado por Francia es una práctica comercial desleal que se dirige a los gigantes tecnológicos norteamericanos.

La inflación de Alemania se mantuvo estable en junio (0,3% MoM), en línea con lo esperado.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras los operadores respondían favorablemente a los comentarios de Powell respecto al futuro de la política monetaria de la Fed.

El índice de actividad del sector servicios de Japón sufrió una contracción (-0,2% MoM vs 0,8% previo).

El dólar (índice DXY) operaba en baja, presionado por las elevadas probabilidades de una reducción en la tasa de referencia de la Fed tras los comentarios de Powell.

El yen registraba ganancias, como contrapartida de una política monetaria más laxa por parte de la Fed que le da soporte a los activos de cobertura.

La libra esterlina mostraba un leve avance, a pesar de la incertidumbre económica de Gran Bretaña y la fecha límite del Brexit que se acerca rápidamente.

El petróleo WTI registraba un incremento (alcanzando máximos de 6 semanas) ante la cercanía de una tormenta que obligó a evacuar a los productores del Golfo de México, junto con las persistentes tensiones en Irán.

El oro operaba en terreno positivo, mientras los inversores toman posiciones en activos de cobertura luego de los comentarios de Powell.

La soja no mostraba cambios, mientras los operadores aguardaban el informe del USDA que mostraría el impacto del clima adverso reciente.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantenían estables luego que Powell ratificara el tono dovish de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,06%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban fuertes subas, divergiendo de los US Treasuries.

EE.UU. investiga las relaciones de DEUTSCHE BANK (DB) con el fondo de Malasia 1MDB tras el fraude y robo de esta última por la suma de USD 4,5 Bn. El Departamento de Justicia está investigando si el prestamista alemán violó las leyes de corrupción extranjera o contra el lavado de dinero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: TELECOM anunció recompra de ON que vence en 2021

TELECOM ARGENTINA anunció el Tender Offer de su ON con cupón de 6,5% con vencimiento en 2021. Ofrece recomprar USD 200 M de los USD 500 M de emisión original. Citigroup, HSBC, JPMorgan y Santander liderarán la operación. La recompra se realizará en dos etapas: la primera hasta el 23 de julio (early tender) pagando un precio USD 997,50 cada 1.000 nominales. Y la segunda se realizará hasta el 6 de agosto a un precio de USD 967,50 por cada 1.000 nominales.

Los bonos nominados en dólares que operan en el exterior cerraron ayer con ligeras bajas, mostrando un ajuste en relación a la semana pasada donde se observaron ganancias.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+ Argentina mostró una ligera suba de 0,3% y se ubicó en los 787 puntos básicos.

Los inversores están atentos a las campañas políticas (comenzaron el 7/7) de cara a las PASO del 11 de agosto próximo, las cuales serán clave para la definición de la primera vuelta en octubre.

Además, no dejan de mirar de cerca el contexto internacional, donde se aguarda una decisión de la Fed sobre si baja o no las tasas de interés.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer con ligeras bajas, en línea con la ligera baja del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central subastó el miércoles en dos tramos Letras de Liquidez a 7 días por un monto de ARS 272.247 M a una tasa promedio de 59,484% (41 puntos básicos menos respecto al viernes pasado). Con esta operación la entidad monetaria contrajo ARS 12.712 M.

RENTA VARIABLE: APBR se suma a la decisión de TS para deslistar las acciones de BYMA (ambos deciden en asamblea)

PETROBRAS (APBR) retirará las acciones en circulación (0,2% del capital social), debido a los elevados costos y al muy bajo volumen que estuvo negociando desde que salió del panel líder (monto promedio operado actualmente es de 0,3% del total). Por eso, la empresa convocó a una asamblea general extraordinaria para el 9 de agosto para deliberar: i) la elección de dos miembros del Consejo de Administración indicados por el accionista y controlador, y ii) el retiro del régimen de oferta pública y la cancelación de listado de las acciones de BYMA.

Petrobras se suma a la decisión que también había tomado TENARIS (TS) para deslistar sus acciones de BYMA. El próximo 29 de julio se realizará la asamblea para tratar la salida de su cotizante de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Comienza a definirse hoy si Argentina tendrá que pagar USD 3.000 M por el caso YPF (YPFD). Argentina insistirá en mover la cauda a Buenos Aires.

Tras la inactividad bursátil del lunes y martes en Argentina, el mercado local de acciones operó ayer en alza y se reacomodó a la tendencia que mostraron las ADRs en las dos primeras ruedas de la semana.

De esta forma, el índice S&P Merval subió 2,5% y cerró en 42.812,18 puntos, marcando un nuevo máximo histórico al cierre valuado en pesos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.362,2 M, superando ampliamente el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 383,3 M.

Entre las principales subas sobresalieron las acciones de: Edenor (EDN), Mirgor (MIRG), Central Puerto (CEPU), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Pampa Energía (PAMP), entre otras. Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Telecom Argentina (TECO2) y Transener (TRAN).

Indicadores y Noticias locales

Inflación de junio se habría incrementado 55,7% YoY (IET)

El IET dio a conocer que la inflación del mes de junio fue de 2,7% MoM y de 55,7% YoY. Asimismo, agregaron que en el 1ºS19 acumuló un incremento de 22,8% YoY. Los rubros que impulsaron las subas de precios en junio fueron: Esparcimiento (6,3%), y Vivienda (3,7%) debido a los fuertes aumentos en gas (8%) y alquileres (3%), superando ampliamente el promedio de la inflación general.

Inversión productiva cayó en mayo (privados)

Según privados, en mayo la inversión cayó 16,8% YoY pero logró un repunte de 1,1% MoM. En ese sentido, mayo fue el mes 13 con caída interanual y hace nueve que las contracciones son de dos cifras. Las altas tasas y el escaso nivel de consumo que muestra la economía, ha impactado en la inversión de las empresas locales y extranjeras, cuyo nivel es muy limitado.

Venta de insumos para construcción cayó 13,9% YoY

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción cayó en junio 13,9% YoY y 0,48% MoM. En ese sentido, los despachos de cemento también tuvieron un junio peor que mayo, con una baja de 11,4% YoY el mes pasado. En mayo se había registrado una mejora de 4,6%. Asimismo, estos números no permiten adelantar con claridad si junio fue mejor que mayor para el PIB en general pero sí sugieren que no hay despegue significativo de la actividad.

Salario real en su peor nivel en más de diez años

De acuerdo al IET, la sostenida inercia inflacionaria mantiene el poder adquisitivo en caída, por lo que el salario registró una contracción de 8,8% YoY y acumuló su decimonovena caída consecutiva, que lo llevó al nivel más bajo en más de diez años. En lo económico, este deterioro salarial, sólo comparable con la caída de 2001-2002, contribuyó a agudizar la recesión mediante la contracción del consumo.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el miércoles prácticamente estable (perdiendo sólo un centavo) y se ubicó en los ARS 43,09 (vendedor), siguiendo casi la tendencia de la divisa a nivel mundial debido a las mayores expectativas por un recorte de tasas de interés por parte de la Fed. En línea se movió el tipo de cambio mayorista, que perdió apenas tres centavos ayer y cerró en ARS 41,82 (para la punta vendedora), en una jornada en la que el Banco Central convalidó otra baja de la tasa de referencia.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 48,06%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de EE.UU. 59 días en bancos privados se ubicó en 46,18%. Las reservas internacionales bajaron el miércoles USD 184 M y

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 de 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.