



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con subas tras resultados corporativos optimistas

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,3%), después que se reportó una tanda de ganancias corporativas mejores a las esperadas.

Las compañías que informan resultados hoy son Lockheed Martin, Harley-Davidson, Chubb, Visa, Chipotle y Snap, entre otras.

Los mercados globales también parecen recibir apoyo de las expectativas que tanto el BCE como la Fed pronto podrían recortar las tasas de interés.

Por otro lado, el índice de actividad nacional de la Fed Chicago de junio no mostró variaciones (-0,02 vs -0,03 previo), aunque se esperaba una suba. Se proyecta una leve mejora del índice manufacturero Richmond de julio (5 vs 3 previo). La venta de viviendas usadas se mantendría estable en junio.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes subas (en promedio +0,9%), a pesar de las preocupaciones que el nuevo Primer Ministro británico, Boris Johnson, podría llevar al país a una salida sin acuerdo de la Unión Europea.

Johnson había insistido en que el Reino Unido debe abandonar la UE antes de la fecha límite del 31 de octubre "pase lo que pase", mientras que su contrincante había dicho que estaría preparado para retrasar el proceso de retiro para asegurar un nuevo acuerdo de divorcio.

El índice de optimismo empresarial del Reino Unido sufrió en julio una fuerte contracción respecto al mes previo (-32 vs -13). La confianza del consumidor de la Eurozona se mantendría estable en julio (dato anticipado -7,1 vs -7,2 previo).

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, mientras los inversores esperan las reuniones de los principales bancos centrales en los próximos días. No obstante, las acciones del nuevo índice de tecnología de la Bolsa de Shanghai (llamado STAR) mostraron fuertes tomas de ganancias tras reaccionar positivamente en su día de debut.

Se publicarán los índices PMI manufacturero, composite y servicios de Japón de julio (revisión preliminar).

El dólar (índice DXY) operaba con subas, después que el presidente de EE.UU., Donald Trump, y los líderes del Congreso acordaron una extensión por dos años más del límite de la deuda.

El euro mostraba caídas, ante el inminente incremento de estímulos monetarios del BCE.

La libra esterlina mostraba un retroceso luego de la designación de Boris Johnson como Primer Ministro, quien dijo que sacaría a Gran Bretaña de la Unión Europea el 31 de octubre aun sin acuerdo.

El petróleo WTI registraba leves pérdidas, aunque las tensiones en Medio Oriente le dan soporte al precio, después que Irán se apoderara de un buque petrolero británico.

El oro operaba en terreno negativo, a medida que el dólar se fortalecía tras el acuerdo alcanzado por la deuda de EE.UU.

La soja registraba subas, mientras el mercado espera progresos en las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no mostraban cambios, mientras los operadores aguardan la decisión de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,05%.

Trump se reunió con los CEOs de GOOGLE (GOOGL), BROADCOM (AVGO) y otras compañías de tecnología para discutir prácticas comerciales y temas de seguridad nacional. La discusión se produjo cuando las compañías de tecnología se enfrentan al potencial de una mayor regulación luego de una semana de audiencias en Capitol Hill.

APPLE (AAPL) está en conversaciones avanzadas para comprar activos del negocio de chips de módem de INTEL (INTC), posiblemente adquiriendo patentes y personal por valor de USD 1 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: MSU Energy colocaría una ON por USD 300 M después de las PASO

MSU ENERGY buscará colocar en el mercado internacional cerca de USD 300 M. La colocación podría ser para después de las elecciones primarias de agosto próximo. Según fuentes de mercado, la licitación estaría a cargo de JPMorgan.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior arrancaron la semana con ligeras subas, en un marco en el que los inversores mantienen la mirada puesta en las PASO del 11 de agosto de cara a las elecciones de octubre. Además, el mercado se mueve en base a las expectativas sobre las decisiones de política monetaria por parte del BCE y de la Fed. En el día de hoy los bonos operan con ligeras alzas.

Según la última encuesta de Management & Fit (M&F), el partido de Juntos por el Cambio sería el más votado en las PASO, al igual que el Frente de Todos, aunque habría un empate técnico. Sin embargo, la fórmula Fernández-Fernández ganaría las primarias por 1,7 puntos porcentuales de diferencia sobre Macri-Pichetto.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó cerrando en 782 puntos básicos, apenas 0,1% por debajo del cierre previo, mientras que los CDS a 5 años de Argentina terminaron ubicándose en los 899 puntos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con leves caídas, a pesar de la ligera suba del tipo de cambio mayorista.

Los títulos públicos en pesos ayer continuaron corrigiendo.

Recordemos que hoy Hacienda licitará Letes en dólares a 112 y 217 días por un total de hasta USD 1.400 M. Con tal monto buscará cubrir el vencimiento de la semana de USD 1.717 M.

El Banco Central convalidó una suba de tasas de las Leliq de 7 bps, al finalizar la misma en un promedio de 58,777% para un total adjudicado de Letras de ARS 232.466 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval extendió las bajas de la semana pasada (cayó ayer 3,6%)

El mercado doméstico de acciones terminó ayer extendiendo las pérdidas de la semana pasada, testeando valores mínimos de un mes y medio, en un contexto de elevada cautela a pocos días de las elecciones primarias.

De este modo, el S&P Merval manifestó el lunes una baja de 3,6% para cerrar en 38.729,98 puntos, con importantes bajas en acciones del sector energético y financiero.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 710,4 M, ubicándose por debajo del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ayer ARS 150,6 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Grupo Supervielle (SUPV), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Financiero Valores (VALO) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre las más importantes.

GENNEIA junto a PAN AMERICAN ENERGY (PAE) alcanzaron un acuerdo para el desarrollo conjunto de dos proyectos de generación eólica próximos a la ciudad de Puerto Madryn, Chubut. Con una inversión estimada de USD 190 M ofrecerán una potencia de 140 Mw y entregarán energía equivalente al consumo de 197.000 hogares. Ambos parques, denominados Chubut Norte III y IV (actualmente en construcción y adjudicados en la Ronda 2 del Programa RenovAr) sumarán 32 aerogeneradores que se conectarán al Sistema Argentino de Interconexión (SADI) a partir del 2ºT20.

Luego de obtener por USD 8,5 M las plantas de Alpargatas de Chaco y Corrientes, la productora de algodón chaqueña MARFRA integrará verticalmente su producción textil de algodón, al poder realizar hilandería, tejeduría y tintorería de telas de jean y ropa de trabajo. También, buscará hacer crecer 60% la capacidad productiva de su nueva adquisición en el transcurso de 18 meses (según fuentes de mercado).

Indicadores y Noticias locales

Industria caería 4,6% en 2019 (privados)

Según privados, la producción industrial caerá 4,6% YoY en 2019 afectada por el fuerte deterioro del poder adquisitivo y la política monetaria contractiva con altas tasas de interés. En ese sentido, este potencial retroceso es superior al 2,5% proyectado por la Unión Industrial Argentina acumulando una contracción de 11% en los últimos tres años.

Canasta de ejecutivos se incrementó 2,4% en junio

De acuerdo a la UCEMA, la inflación en la Canasta Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 2,4% MoM en junio y acumuló una suba de 52% YoY. En el 1ºS19, la suba en el índice fue 21,1% (lo cual equivale a una tasa de 46,5% YoY). Asimismo, El costo de la CPE en dólares registró una suba de 5,1% MoM y se ubicó en USD 4.552. En relación a junio de 2018, la CPE en dólares cayó 7,9%.

Canasta Básica Total y Alimentaria en CABA aumentan más de 55% YoY

La Dirección General de Estadística y Censos porteña, dio a conocer que la Canasta Básica Total (CBT), registró en junio un aumento de 2,5% MoM y 56,6% YoY. En ese sentido, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 30.914. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) se incrementó 2,2% MoM y 57,4% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 15.043 mensuales.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró prácticamente estable en ARS 43,61 (vendedor), con el BCRA interviniendo en los plazos más cortos del mercado de futuros, y luego que la entidad decidiera ampliar a una fórmula bimestral la meta de base monetaria (BM) para evitar un relajamiento de la política monetaria en agosto. En tanto, el tipo de cambio mayorista subió tres centavos a ARS 42,45 (para la punta vendedora), en una jornada en la que el Central convalidó una ligera suba de la tasa de interés de referencia.

Ante la incertidumbre política de cara a las elecciones primarias y que un eventual resultado negativo para el Gobierno impacte en el mercado cambiario, el Copom del BCRA tomó tres decisiones clave, sin dejar de monitorear la evolución de la inflación:

i) la meta de la BM será evaluada ahora en forma bimestral para el período julio-agosto, ii) el piso de tasa de Leliq se extiende en el 58% anual, hasta tanto se conozca el próximo dato de inflación (15/8), y iii) se incrementan los encajes por los depósitos a plazo fijo 3 puntos porcentuales (pp), en busca de mejorar la transmisión de la tasa de las Leliq.

El objetivo es mantener la escasez de pesos en la plaza hasta que la demanda crezca genuinamente. El Copom cree que por ahora no están dadas las condiciones para liberar pesos al mercado.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 48,25%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 47,25%. Las reservas internacionales bajaron el lunes USD 268 M y finalizaron en USD 68.330 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 de comprender 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.