



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con bajas ante inminente reunión comercial con China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,2%), después que se informara que los negociadores estadounidenses y chinos se reunirán para mantener conversaciones comerciales la próxima semana.

La delegación de EE.UU. estaría encabezada por el Representante de Comercio Robert Lighthizer y permanecería en China hasta el miércoles próximo.

Los inversores también monitorearán la publicación de ganancias. Las compañías que informan resultados hoy son AT&T, LVMH, Boeing, Facebook, Tesla y Equifax, entre otras.

Por otro lado, el índice manufacturero Richmond de julio mostró una fuerte e inesperada caída en julio respecto al mes previo (-12 vs 2). La venta de viviendas usadas cayó en junio.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana estables, cuando los participantes del mercado se preparaban para un resultado moderado de la próxima reunión de política del BCE. Las perspectivas de mayores estímulos monetarios parecieron suavizar el impacto de la última rebaja de los pronósticos de crecimiento global del FMI.

En el Reino Unido, Boris Johnson comenzará el proceso de formación de su Gobierno durante la jornada, cuando ingrese a Downing Street para suceder oficialmente a Theresa May como Primera Ministra.

Mejóro levemente la confianza del consumidor de la Eurozona en julio (dato anticipado), mientras que empeoró la confianza de fabricación de Francia en julio. Cayeron fuerte los índices PMI Markit manufactureros y composite de Francia, Eurozona y Alemania en julio.

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, después de los desarrollos en el frente comercial de EE.UU. y China. No obstante, los problemas entre las dos potencias económicas y Taiwán son relevantes para la discusión, ya que China había pedido anteriormente al Departamento de Estado de EE.UU. que cancele un potencial de ventas de armas por USD 2,2 Bn a Taiwán.

Los índices PMI manufacturero, composite y servicios de Japón de julio resultaron mejores que el período previo (dato preliminar), mientras que el índice líder CI de mayo sufrió un retroceso (revisión final). El índice de precios al productor de servicios no mostraría cambios en junio.

El dólar (índice DXY) operaba estable, mientras se aguardan novedades comerciales y del futuro de la política monetaria de la Fed.

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

La libra esterlina mostraba un avance, aunque se vería limitado por el discurso euroescéptico de Boris Johnson para su asunción como Primer Ministro del Reino Unido.

El petróleo WTI registraba subas, impulsado por una fuerte caída en las reservas de crudo de EE.UU. y por las tensiones sobre Irán.

El oro operaba en terreno positivo, a medida que los mercados anticipan recortes de tasas de la Fed y el BCE.

La soja registraba subas, luego que el USDA informara que los cultivos se encontraban en una condición buena.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, mientras los operadores esperaban decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,06%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban leves caídas, en línea con los US Treasuries.

El proveedor de televisión satelital DISH NETWORK CORP (DISH) acordó pagar USD 5 Bn por activos en un acuerdo con T-MOBILE (TMUS) y SPRINT (S), preparando el escenario para que el Departamento de Justicia apruebe la fusión valuada en USD 26,5 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: VISTA OIL & GAS licitará el viernes ONs a 24 meses y a tasa fija por hasta USD 100 M

La empresa VISTA OIL & GAS ARGENTINA licitará el viernes próximo Obligaciones Negociables (ONs) Clase I a 24 meses y a tasa fija por un monto de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 100 M), en el marco del programa global para la emisión de ONs simples (no convertibles en acciones) a corto, mediano y largo plazo, por hasta USD 800 M o el equivalente en otras monedas.

Hacienda colocó ayer Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 112 y 217 días por un monto total adjudicado de USD 1.400 M sobre ofertas por USD 1.822 M. La cifra obtenida en esta licitación se renovó el 81,5% del vencimiento de la semana.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron ayer con caídas, a la espera de un panorama político más claro de cara a las elecciones presidenciales en octubre.

Los inversores no sólo miran de cerca lo que sucede a nivel político en Argentina, sino que estuvieron atento al resultado de la colocación de Letes que realizó el Gobierno ayer y a lo pasaba en el exterior tras anunciarse un encuentro entre China y EE.UU. para discutir sobre el pleito comercial entre ambos países.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió dos unidades a 784 puntos básicos.

En la BCBA, los bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con precios mixtos el martes.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto de ARS 218.878 M (sobre un vencimiento de ARS 233.389 M) a una tasa 13 bps más alta respecto al lunes, finalizando en un promedio de 58,91%.

RENTA VARIABLE: Con selectividad y bajo volumen el S&P Merval rebotó ayer 1,2%

Tras cuatro ruedas de bajas, el principal índice accionario local manifestó un rebote, impulsado en parte por la tendencia positiva de los mercados de referencia, aunque se observó una elevada selectividad y bajo volumen debido a la incertidumbre política de cara a las PASO del 11 de agosto.

En este contexto, el S&P Merval mostró una suba de 1,2% y cerró en los 39.203,87 puntos, después de testear un valor mínimo intradiario de 38.548 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 741,4 M, apenas ARS 30 M por encima del promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer ARS 34,7 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance el martes fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Banco Macro (BMA), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Pampa Energía (PAMP), entre otras.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Cresud (CRES), Mirgor (MIRG), Cablevisión Holding (CVH) y Aluar (ALUA), entre las más importantes.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) informó que utilizará USD 100 M de los fondos provenientes de la emisión de la ON Clase 1 destinados a la refinanciación de sus pasivos, para abonar parte de un préstamo sindicado con bancos internacionales, entre ellos JPMorgan, HSBC y Citi.

Indicadores y Noticias locales

Caen en mayo ventas en shoppings y supermercados (INDEC)

Según el INDEC el consumo en supermercados cayó en mayo 13,5% YoY y en los centros de compra 18,7% YoY (ambas caídas a precios constantes), mostrando la undécima baja consecutiva para ambas categorías. Las ventas en los centros de compra alcanzaron en abril un total de ARS 7.660,7 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 50.829 M. En los primeros cinco meses del año, las ventas en supermercados acumulan una baja de 12,7%, en los centros de compras o shoppings de 17,8%.

Las expectativas de inflación se mantienen en julio 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 julio de 2019 en 30%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional bajan 2,6 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 31,9%. El desvío estándar de las respuestas de los consultados baja 0,6 pp respecto a junio, situándose en 19,7%. En la distribución regional, según la mediana, las expectativas de inflación se mantienen en la Capital Federal y en el Gran Buenos Aires, mientras que bajan en el Interior del País, con respecto a junio. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación bajan en las tres regiones.

Compra de dólares cayó 38% en junio

De acuerdo al BCRA, la demanda neta de moneda extranjera por parte de las personas humanas se redujo en junio 38% YoY, al totalizar USD 1.493 M, aunque en relación con los últimos dos meses se mantuvo en niveles similares, a pesar que junio suele ser un mes de mayor demanda por el cobro del aguinaldo. Esto puede verse explicado por el encarecimiento del tipo de cambio por encima de la evolución de los salarios, que redujo el poder de compra.

Exportaciones argentinas a Brasil caen 2,9%

Según la prensa, las exportaciones a Brasil cayeron en los primeros cinco meses del año 2,9% YoY. En ese sentido, las exportaciones de manufacturas industriales (MOI) a Brasil registraron una contracción de 6,3% YoY entre enero y mayo. Incluso, el segmento más fuerte de la economía argentina, que son las manufacturas de origen agropecuario (MOA), cayeron 0,8% en los primeros cinco meses.

Tipo de cambio

En una jornada en la que el BCRA intervino con nuevas ventas en el mercado de futuros para moderar la suba. En sintonía con el minorista se movió el tipo de cambio mayorista, que ascendió 21 centavos ayer y se ubicó en los ARS 42,66 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 47,93%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 46,48%. Las reservas internacionales bajaron el martes apenas USD 1 M y finalizaron en USD 68.329 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 de 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.