



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables a la espera de definiciones comerciales con China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana estables, mientras los inversores continúan monitoreando los desarrollos comerciales, con los negociadores estadounidenses y chinos que se reunirán la próxima semana.

Sin embargo, el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, dijo que las dos naciones aún tienen muchas cuestiones por resolver.

Los inversores también monitorearán la publicación de ganancias de importantes compañías. Las que informan resultados hoy son Alphabet (Google), Amazon, Bristol-Myers Squibb, Comcast, 3M y Dow, entre otras.

Por otro lado, mejoraron las ventas de viviendas nuevas en junio (646k vs 604k anterior). Cayeron los inventarios de crudo en la semana finalizada el 19 de julio. Se espera que las órdenes de bienes durables mejoren tras la contracción previa (0,7% vs -1,3% previo), pero aumentarían las peticiones por desempleo en la semana finalizada el 20 de julio.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con subas (en promedio +0,1%), después que los últimos datos económicos débiles aumentaran las expectativas de un recorte de tasas del BCE. Crecen las especulaciones que el presidente del BCE, Mario Draghi, podría anticiparse a los movimientos de la Fed.

Cayeron los índices de situación empresarial y expectativas IFO de Alemania en julio más de lo previsto. El BCE mantuvo sin cambios su tasa de referencia.

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, en línea con los principales índices europeos. Los operadores mostraron su preocupación después que Japón introdujera restricciones a la exportación de materiales de alta tecnología a Corea del Sur que son fundamentales para la producción de semiconductores. Si la disputa sigue sin resolverse, podría haber graves consecuencias para la industria global de semiconductores.

El índice de precios al productor de servicios de Japón mostró una leve desaceleración en junio. No se esperan variaciones significativas para la inflación de Tokio en julio.

El dólar (índice DXY) operaba levemente en baja, como contrapartida de la debilidad del euro.

El euro no mostraba variaciones, ubicándose en mínimo de 2 meses a la espera del incremento de estímulos monetarios del BCE.

La libra esterlina mostraba un leve avance, aunque se encontraba cerca de un mínimo de 27 meses cuando el nuevo Primer Ministro Boris Johnson constituyó a su nuevo gabinete mayoritariamente euroescéptico.

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

El oro operaba en terreno positivo, a medida que los mercados anticipaban recortes de tasas del BCE, aunque que un dólar más fuerte limitó las subas.

La soja registraba subas, a medida que resurgen las esperanzas para un avance comercial entre EE.UU. y China.

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 2,03%.

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

FACEBOOK (FB) publicó sus resultados del 2ºT19: Las ganancias ajustadas por acción fueron de USD 1,99 e ingresos de USD 16,89 Bn, superando las ganancias por acción de USD 1,88 e ingresos de USD 16,50 Bn esperados por los analistas. La compañía también reportó 1,59 Bn de usuarios activos diarios y 2,41 Bn de usuarios activos mensuales.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licitará mañana Lecaps a 107 y 303 días por hasta ARS 60.000 M

El Gobierno licitará mañana Lecaps a 107 y 303 días de plazo por un monto máximo en conjunto de hasta ARS 60.000 M. Se trata de la emisión de una nueva Lecap con vencimiento el 15 de noviembre (a 107 días) con cupón de 4,25%, y de la reapertura de la Lecap que vence el 29 de mayo de 2020 (a 303 días de plazo remanente) con cupón de 3,75%. La recepción de ofertas será de 10 a 15 horas de mañana 26 de julio de 2019.

La suscripción de las Lecaps podrá realizarse tanto en pesos como en dólares, al tipo de cambio correspondiente a la Comunicación "A" 3500 de hoy. Con esta licitación Hacienda buscará cubrir el vencimiento de 31 de julio por ARS 43.700 M.

Respecto a la aceptación de ofertas, se dará prioridad para la adjudicación a las propuestas recibidas de las Lecaps que vencen el 29 de mayo de 2020 y luego a las Letras con vencimiento el 15 de noviembre.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron con bajas de hasta 2,2%, en un marco en el que la incertidumbre política de cara a las PASO sigue generando cautela en los inversores.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 3,9%y se ubicó en los 810 puntos básicos.

Esto se dio a pesar que tuvo una positiva lectura del mercado la última licitación de Letes en dólares y luego que Moody's dijera que en caso que Macri fracasase en su intento de ser reelecto el acceso a los mercados de deuda se podría ver perjudicado.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron con precios dispares, a pesar de la suba del dólar mayorista.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto de ARS 255.808 M a una tasa de interés promedio de 59,009%.

CHUBUT busca extender los vencimientos de su deuda internacional. La propuesta debe ser aprobada por legisladores locales y no habrá consulta con acreedores hasta octubre.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 1,5% y quedó a un paso de los 40.000 puntos

En línea con los mercados internacionales (que alcanzaron nuevos máximos luego de buenos resultados corporativos), el mercado local de acciones sumó una rueda más de alzas tras las caídas desde el récord histórico registrado semanas atrás.

De todas formas, la prudencia de los inversores se hizo notar debido al bajo volumen de operaciones, en un contexto en el que existe una elevada incertidumbre política a días de las PASO.

Así es como el índice S&P Merval ganó ayer 1,5% y cerró en los 39.784,91 puntos, a pasos de recuperar la zona de las 40.000 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 513,9 M, cayendo 30% respecto al día anterior y quedando por debajo del promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron el miércoles ARS 118,7 M.

Las principales alzas se observaron en las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Ternium Argentina (TXAR), Grupo Financiero Valores (VALO), Pampa Energía (PAMP) y Grupo Supervielle (SUPV), entre otras.

Sin embargo, terminaron en baja: Cablevisión Holding (CVH), Sociedad Comercial del Plata (COME), Mirgor (MIRG), Transener (TRAN) y ALuar (ALUA).

Indicadores y Noticias locales

Producción industrial cayó en junio 5,6% YoY (FIEL)

Según FIEL, el Índice de Producción Industrial (IPI) cayó nuevamente en el mes de junio, y registró una disminución de 5,6% en forma interanual. En tanto, en la variación intermensual, arrojó un retroceso de 1,3% luego de una mejora en la misma comparación durante el quinto mes del año. En el acumulado para los primeros seis meses del año, la industria sufrió una contracción de 8,3% YoY.

Canasta Básica Total y Alimentaria aumentan en junio más de 58% YoY

El INDEC dio a conocer que la Canasta Básica Total (CBT), registró en junio un aumento de 2,7% MoM y 58,9% YoY. En ese sentido, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 31.148,41. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) se incrementó 2,7% MoM y 58,3% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 12.409,72 mensuales.

Venta de inmuebles cayó 41,5% YoY en junio

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA tuvo su peor junio en seis años y registró en una caída de 41,5% YoY. Asimismo, en comparación con mayo del presente año, los actos retrocedieron 15,7% en cantidad y en términos de montos totales de hipotecas cayeron 70,8% YoY.

Empleo de la construcción cayó en mayo 2% YoY

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción cayó en mayo 2% interanual, con un total de 417.216 puestos de trabajo. En tanto, en la variación intermensual se observó una ligera baja de 0,1%. Asimismo, la entidad agregó que la dinámica levemente contractiva del empleo sectorial contrasta con lo ocurrido en el primer trimestre del año, y llevó el nivel de mayo a ubicarse un 0,6% por debajo del registro de marzo último.

Tipo de cambio

El dólar minorista ayer subió 18 centavos para ubicarse en los ARS 44,05 vendedor, en un marco de elevada demanda por cobertura y con el Central interviniendo nuevamente en el mercado de futuros para frenar la suba de la divisa. El tipo de cambio mayorista se alineó al minorista ascendiendo 21 centavos y cerrando en ARS 42,87 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 50,25%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 48,67%. Las reservas internacionales bajaron el miércoles USD 14 M y finalizaron en USD 68.315 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.