



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con bajas a la espera del recorte de tasas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con bajas (en promedio -0,3%). Los operadores se centran en la próxima reunión de la Fed, que comienza hoy. Las expectativas del mercado apuntan a un recorte de tasas de un cuarto de punto mañana, que sería el primer recorte de tasas en una década.

Además, los inversores continúan monitoreando la nueva ronda de conversaciones comerciales entre EE.UU. y China.

Los inversores también monitorearán la publicación de ganancias de importantes compañías. Las que informan resultados hoy son Mastercard, Under Armour, Apple y Mondelez, entre otras.

Se publicarán datos de ingresos y gastos personales de junio, mientras que se desaceleraría el crecimiento de las ventas pendientes de viviendas (0,5% MoM vs 1,1% previo). La confianza del consumidor del Conference Board de julio aumentaría fuertemente (125 vs 121,5 previo).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con caídas (en promedio -0,9%), mientras los inversores interpretaban las últimas ganancias corporativas y se preparaban para un recorte de tasas de interés de la Fed.

El primer ministro Boris Johnson dijo que el actual acuerdo de divorcio estaba muerto y advirtió que, a menos que la UE acordara renegociar, Gran Bretaña se iría sin un tratado el 31 de octubre.

El PIB de Francia registró una leve aceleración en el 2ºT19 (1,3% YoY preliminar vs 1,2% previo), mientras que los índices de confianza del consumidor de Alemania y la Eurozona se mantuvieron estables en valores positivos y negativos respectivamente. La inflación de Alemania registró una leve aceleración en julio respecto al dato previo. La confianza del consumidor del Reino Unido se mantendría estable en julio en valores de contracción (-13).

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, después que el BoJ mantuviera estable su tasa de política monetaria, pero mencionó en su declaración de política que tomaría medidas de relajación adicionales si la economía pierde impulso para lograr la tasa de interés objetivo del 2%.

La producción industrial de Japón sufrió una fuerte caída en junio (-4,1% YoY vs -2,1% previo), pero el desempleo no mostró variaciones. Los índices PMI composite, manufacturero y no manufacturero de China no mostrarían cambios significativos en julio.

El dólar (índice DXY) operaba sin cambios, mientras esta semana se esperan definiciones de la Fed respecto al primer recorte de la tasa de interés desde la crisis financiera de 2008.

El yen subía levemente, luego del anuncio de la tasa de referencia del BoJ en línea con lo esperado.

La libra esterlina mostraba una contracción, en medio de la creciente especulación que Gran Bretaña se encamina hacia un Brexit desordenado sin acuerdo con la Unión Europea.

El petróleo WTI registraba ganancias a medida que el mercado apunta a un posible recorte de tasas, al tiempo que persisten las tensiones en Medio Oriente.

El oro operaba con subas, mientras se esperan definiciones de la postura que adopte la Fed respecto a la magnitud del recorte de su tasa de referencia.

La soja registraba leves bajas, a medida que los mercados se centraban en las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban leves bajas, mientras los operadores esperaban la reunión de la Fed programada para hoy. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,05%.

BEYOND MEAT (BYND) reportó una pérdida del 2ºT19 de USD 9,4 M, o USD 0,24 por acción, con ingresos de USD 67,3 M. El mercado esperaba pérdidas de USD 0,09 por acción con ingresos de USD 52,5 M. La compañía reveló que planea vender 3,25 M de acciones adicionales en una oferta secundaria.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Arcor colocaría en el mercado local una ON por ARS 2.000 M

ARCOR: El directorio de ARCOR resolvió (sujeto a las condiciones del mercado de capitales), solicitar la autorización para colocar en el mercado local una nueva ON Clase 12 por ARS 2.000 M, o un mayor valor según lo determinen los subdelegados. Dicha emisión se efectuará en el marco del Programa Global de Emisión de ONs por un valor de hasta USD 800 M, o su equivalente en otra u otras monedas.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES licitará hoy Letras del Tesoro en pesos a 30, 121 y 184 días de plazo, por un monto total de hasta ARS 1.400 M, correspondientes al octavo tramo del Programa de Emisión de Letras del Tesoro para el ejercicio 2019 por un total de ARS 19.862 M.

Los bonos nominados en dólares que operan en el exterior cerraron ayer con ganancias de hasta 1,3%, en un marco en el que los inversores están con la mirada puesta en los resultados que arrojarán las elecciones primarias, las cuales terminarán definiendo el camino hacia las generales del 27 de octubre, aunque la cautela continúa presente.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el lunes 1,3% y se ubicó en los 783 puntos básicos.

En la BCBA, los principales soberanos en dólares que cotizan en pesos cerraron en alza, impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista.

El BCRA colocó Letras de Liquidez (Leliq) en dos tramos por un monto total de ARS 279.397 M y convalidó una suba en la tasa de interés que en promedio se ubicó en el 59,994%.

RENTA VARIABLE: TXAR reportó una ganancia de ARS 3.130 M en el 2ºT19

TERNIUM ARGENTINA (TXAR) reportó en el 2ºT19 una utilidad neta atribuible a los accionistas de ARS 3.130,4 M vs. la ganancia de ARS 435,9 M obtenida en el mismo período del año anterior. En los primeros seis meses, la compañía ganó ARS 4.201,9 M frente a los ARS 2.990,3 M del mismo período de 2018.

CARBOCLOR (CARC) obtuvo un beneficio neto en el 2ºT19 de ARS 14,3 M vs. la ganancia del mismo período del año 2018 de ARS 7,6 M. En el primer semestre de 2019 la compañía obtuvo una utilidad de ARS 41 M frente a la pérdida neta del 1ºS18 de -ARS 2,9 M.

El 8/8 reportará Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) antes de la apertura del mercado. También presentaría su balance ese mismo día: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Edenor (EDN), Telecom Argentina (TECO2), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), YPF (YPFD) y Grupo Supervielle (SUPV). En tanto, el 9/8 reportarían: Transener (TRAN), Mirgor (MIRG), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Cablevisión Holding (CVH).

TENARIS (TS) anunció que su asamblea de accionistas aprobó el retiro del régimen de oferta pública y la cancelación de la cotización de las acciones de la empresa de BYMA. Pagarán ARS 565,55 para los tenedores de la acción con posición al 11 de junio pasado.

Por su lado, el mercado local de acciones arrancó la semana en alza, extendiendo la ganancia de la semana pasada, en un contexto más positivo para el Gobierno de cara a las elecciones presidenciales, luego de encuestas de opinión favorables y de buenos datos de la economía doméstica.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró ayer con una suba de 1,9% y se ubicó en los 42.785,46 puntos, acumulando desde el mínimo registrado el pasado 22 de julio de 38.730 puntos, una ganancia de 10,5%.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió el lunes a ARS 1.347,4 M, superando ampliamente el promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 18,3 M.

Entre las subas más importantes sobresalieron las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cablevisión Holding (CVH), Ternium Argentina (TXAR), Grupo Financiero Galicia (GGAL), BBVA Banco Francés (BBAR) y Banco Macro (BMA), entre otras. No se observaron caídas en el panel líder.

Indicadores y Noticias locales

Inversión cayó 8,9% YoY en junio (privados)

De acuerdo a privados, la inversión registró una caída en junio de 8,9% YoY, medido en volumen físico y descontando el efecto de precios. En este sentido, la inversión acumuló en los primeros seis meses una baja de 13,4%. Asimismo, la inversión en equipos de origen nacional registró una contracción de 11,7%, mientras que los equipos importados cayeron 16,7%. El rubro de maquinaria y equipos cayó 14,2% YoY por lo que anotó trece meses de variaciones negativas de dos dígitos.

Extienden por un mes más plan de descuentos para autos 0 km

El Ministerio de producción informó que extenderán hasta agosto el plan de descuentos para comprar autos 0km. De esta manera, se podrán adquirir automóviles 0km livianos nacionales e importados con fuertes descuentos también durante el mes próximo. Dichas bonificaciones se aplicarán a operaciones de venta de contado o financiadas a través de créditos prendarios exclusivamente.

Argentina el mayor exportador de carne del Mercosur

Según el Rosgan (mercado ganadero de Rosario), En el primer semestre, Argentina exportó 225.726 toneladas de carne vacuna, lo que significa un crecimiento interanual de 47%. Es la tasa más alta del Mercosur: supera al 27% de Brasil, al 2% de Uruguay y a la caída del 8% de Paraguay. La clave de este fenómeno es la incesante demanda de proteínas de China, potenciada por la epidemia de peste porcina africana.

Ventas de autopartes registró contracción de 21,1% YoY en el 1ºS19

Según privados, las ventas en dólares del sector alcanzaron los USD 2.126 M y cayeron 21,1% YoY en el 1ºS19. En ese sentido, las exportaciones alcanzaron los USD 782 M, lo que equivale a una disminución del 13,2% YoY. Por su parte, la importación del sector de autopartes en el período analizaron totalizaron USD 4.336 M, lo que se traduce en una contracción de 27,5% YoY.

Tipo de cambio

El dólar minorista inició la semana con una suba de 42 centavos para cerrar en ARS 44,93 (vendedor), y testeó su nivel máximo de seis semanas en medio de una mayor demanda por coberturas de cara a las elecciones primarias del 11 de agosto, y por la cercanía de fin de mes. Esto se dio a pesar de la intervención del Banco Central en el mercado de futuros. El tipo de cambio mayorista ascendió 48 centavos a ARS 43,83 (para la punta vendedora), en un marco en el que el Central subió nuevamente la tasa de interés de referencia para frenar la suba de la divisa.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el lunes USD 66 M y finalizaron en USD 68.000 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 personal 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.