



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con subas, ante mejoras de datos económicos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes subas (en promedio +1%), ya que los recientes datos económicos sólidos calmaron las expectativas de los inversores que estiman que el país se encontraría al borde de una recesión.

Los inversores permanecen atentos a los eventos en torno a la guerra comercial entre EE.UU. y China, que sigue siendo un importante factor que determina los movimientos del mercado.

Mejóro levemente la encuesta manufacturera NY de agosto (4,8 vs 4,3 previo), pero cayó el Panorama de negocios de la Fed Filadelfia (16,8 vs 21,8 anterior) menos de lo esperado. Aumentaron las ventas minoristas de julio (0,7% MoM vs 0,3% previo) y las peticiones por desempleo. Se contrajo la producción industrial (-0,2% MoM vs 0,2% anterior). Se espera un leve incremento de las construcciones iniciales de julio, pero se contraería el índice de sentimiento de la Universidad de Michigan de agosto (97 vs 98,4).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con alzas (en promedio +1,2%), a medida que los inversores regresaron tentativamente a activos más riesgosos después de una semana difícil.

Las principales acciones del Reino Unido habían caído a mínimos de seis meses en la sesión anterior, ya que la guerra comercial en aumento entre EE.UU. y China, y las crecientes preocupaciones sobre la economía mundial impulsaron la aversión al riesgo.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron con leves ganancias, mientras los inversores observaban los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. de mayor duración, así como los eventos en el frente comercial entre EE.UU. y China.

Los operadores vigilan de cerca el yuan después que el banco central de China fijara el punto medio hoy en 7,0312 por dólar, manteniéndolo por encima del nivel de 7 unidades por dólar (más débil de lo esperado).

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, mientras se modera la inversión de la curva de rendimientos de los US Treasuries que mantiene bajo presión a la divisa estadounidense.

El euro caía como contrapartida de la recuperación del dólar, después que los últimos datos de ventas minoristas de EE.UU. salieran mejor de lo esperado.

La libra esterlina registraba alzas, ya que los últimos datos alentadores sugieren que la economía británica está mejor de lo esperado.

El petróleo WTI registraba subas, a medida que aminoran los temores de recesión en EE.UU.

El oro operaba con toma de ganancias, a medida que se recupera la demanda de renta variable, pero se encamina a marcar su tercera semana con aumentos.

La soja subía, cotizando en USD/tn 321,9, a medida que los mercados ponderaron la evolución positiva de la disputa comercial entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban alzas, rebotando luego de caer a mínimos históricos. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,56%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves subas, en línea con los US Treasuries.

WEWORK saldrá a cotizar a la bolsa a principios de septiembre. Planea recaudar entre USD 3 Bn y USD 4 Bn. Saldrá con el ticker WE, y JPMORGAN (JPM) y GOLDMAN SACHS (GS) serán sus suscriptores principales en el acuerdo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares extienden alzas en el exterior

El diálogo por teléfono que Mauricio Macri mantuvo con el candidato Alberto Fernández el miércoles, tuvo un impacto positivo ayer en el mercado de renta fija y trajo algo de tranquilidad a los inversores.

En este contexto, los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron con importantes subas, las cuales permitieron que el riesgo país se redujera 11,2% (219 bps) y se ubicara en los 1.738 puntos básicos, tras alcanzar en la rueda previa un nivel máximo de 1.957 puntos.

Según el economista ex presidente del BCRA, Martín Redrado, ante los precios que manifiestan los títulos argentinos habría que recomprar la deuda que vence el año que viene.

Hoy los bonos en dólares en el exterior extienden las subas: AA21 TIR 37,42% USD 64,30, A2E8 TIR 16,30% USD 53,22, AL36 TIR 14,63% USD 53,40, AE48 TIR 13,42% USD 52,44.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con alzas de hasta 18%, en un marco en el dólar mayorista se mostró a la baja.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) por un monto de ARS 284.809 M a una tasa promedio de 74,96% (apenas por encima de la tasa pactada el día previo en 74,929%).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 3,7% ante positivas señales de diálogo político

En un contexto de bajos precios tras las recientes caídas evidenciadas después de los resultados de las PASO, el mercado local de acciones mostró un rebote ayer ante las positivas señales de diálogo político.

De esta manera, el índice S&P Merval subió 3,7% y cerró en los 31.039,31 puntos, luego de testear un máximo intradiario de 31.688 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó el jueves los ARS 2.184,8 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 189,6 M.

Las acciones que más sobresalieron al alza ayer fueron las de: Mirgor (MIRG), Grupo Supervielle (SUPV), Ternium Argentina (TXAR), Aluar (ALUA), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Grupo Financiero Galicia (GGAL) e YPF (YPFD).

Las acciones argentinas ADRs también se manifestaron con importantes alzas, donde se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV), Edenor (EDN), Central Puerto (CEPU), Pampa Energía (PAM) e IRSA (IRSA). Hoy las mismas extienden alzas.

Indicadores y Noticias locales

Gobierno mantiene cuotas de créditos UVA hasta diciembre

El Gobierno congelará las cuotas de los créditos UVA hasta fin de año, luego del significativo impacto que tendrá la devaluación en la inflación, cuyo traslado a este tipo de financiamiento es directo. La medida alcanzará a quienes hayan adquirido su vivienda a través de créditos ProCreAr y para aquellos que compraron sus viviendas únicas por menos de 140.000 UVA. Así, el valor de la cuota para unas 90.000 familias que tomaron un crédito UVA será el mismo que pagaron en agosto durante los próximos cuatro meses.

Por DNU congelan precio de naftas por 90 días

De acuerdo al Decreto de Necesidad y Urgencia 566/2019, el Gobierno congela los precios de los combustibles por 90 días en los surtidores con base al barril Brent a USD 59 y el dólar a ARS 45,19, valores al 9 de agosto. Esta medida le generaría a YPF una pérdida de hasta USD 1.200 M.

La inflación en julio se ubicó en 2,2% MoM (en línea con lo esperado)

En julio el IPC aumentó 2,2% respecto a junio, que sumado al aumento de los seis meses previos, genera un acumulado de 25,1%. Sin embargo, con este resultado la inflación se desaceleró por cuarto mes consecutivo (siendo la más baja del año) y en los últimos 12 meses registra un incremento de 54,4%. La cifra resultó por debajo de lo esperado por el mercado que estimaba una suba de 2,4%.

Gobierno elimina el IVA a productos de la Canasta Básica

El Gobierno decidió eliminar el IVA de una serie de productos que forman parte de la canasta básica hasta fin de año. De esta manera, el Ejecutivo continúa tomando medidas para aliviar la crisis financiera como consecuencia de la suba del dólar que se dio tras PASO, siendo la primera vez en la historia del país que se elimina el impuesto en estos rubros.

Inversión cayó 16,8% YoY en junio (privados)

Según privados, la inversión retrocedió 16,8% YoY en junio y en su variación mensual la baja fue de 3,1%. En ese sentido, el segundo trimestre terminó 17,9% abajo. Por su parte, mientras que la construcción cayó 11,8% por el ajuste en la obra pública y la paralización en el sector privado desde fin del año pasado, la inversión en Equipo Durable Nacional se redujo 21,1% y ya lleva veinte meses de caídas.

Tipo de cambio

Un día después del acercamiento entre Macri y Alberto Fernández, sumado a esto la decisión del BCRA de reducir la tenencia de dólares en el spot para bancos locales, el dólar minorista retrocedió ayer 3,9% (o ARS 2,46) para ubicarse en los ARS 59,72 vendedor. Los bancos tienen un límite de posición global neta de moneda extranjera de 5% que se mantiene en dólares, y se estableció un sublímite del spot de 5%. La medida comenza a partir de martes. El tipo de cambio mayorista bajó el jueves ARS 3,15 y cerró en ARS 57,25 (para la punta vendedora), luego de testear un valor mínimo intradiario de ARS 53,626 y con el volumen operado más bajo de los últimos cuatro meses.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró ayer en 58,12%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 55,29%. Las reservas internacionales cedieron el jueves USD 545 M y finalizaron en USD 63.687 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 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.