



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con alzas, ya que se reiniciarían las negociaciones comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves subas (en promedio +0,5%), después que el presidente Donald Trump dijera que China está lista para volver a la mesa de negociaciones luego de una llamada telefónica el domingo y que los dos países comenzarán a hablar muy en serio.

Esto ocurre después que Trump tuiteó el viernes después del cierre del mercado que elevará los aranceles sobre productos chinos por valor de USD 250 Bn a 30% desde 25% (están programados para comenzar el 1 de octubre). Los aranceles sobre otros bienes por USD 300 Bn también subirán al 15% desde el 10% en dos etapas (el 1 de septiembre y el 15 de diciembre).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leves ganancias (en promedio +0,1%), cuando Trump señaló que se reanudarán las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, en el marco de la cumbre del G7 en Francia.

Otro tema de discusión en la cumbre fueron los planes de Francia para gravar a los gigantes de la tecnología, incluidos Facebook, Amazon y Google, con un impuesto digital del 3%, lo que ha provocado la reacción de Trump. El líder estadounidense ha amenazado con aplicar tarifas sobre el vino francés en respuesta; lo que a su vez llevó a que el presidente del Consejo Europeo, Donald Tusk, dijera durante el fin de semana que Bruselas “respondería en especie” si Washington impone aranceles a Francia.

Empeoraron los índices de situación empresarial y expectativas IFO de Alemania en agosto más de lo esperado.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes caídas, luego que aumentara la escalada en la guerra comercial entre EE.UU. y China a fines de la semana pasada, previo a que Trump informara que se retomarían las negociaciones bilaterales.

En medio de la agitación, el yuan chino estaba en 7,1418 frente al dólar después que el Banco Popular de China estableciera la referencia oficial de punto medio en 7,0570, cayendo a su mínimo en 11 años. A esto se le suman las violentas protestas que continúan teniendo lugar en Hong Kong y aumentan la aversión al riesgo.

El índice líder CI de Japón no mostró cambios en junio (93,3 revisión final). El índice de precios al productor de servicios de Japón se desaceleraría levemente en julio (0,6% YoY vs 0,7% previo).

El dólar (índice DXY) operaba en terreno positivo, como contrapartida del retroceso del resto de las monedas contra las que cotiza, mientras persiste la aversión al riesgo por las tensiones comerciales con China.

El euro retrocedía, como contrapartida de la suba del dólar, mientras se aguardan definiciones en materia comercial entre EE.UU. y China. Suman presión las crecientes tensiones con la Unión Europea.

La libra esterlina retrocedía, mientras los inversores esperaban los próximos movimientos de Gran Bretaña para lograr que la Unión Europea renegocie su acuerdo del Brexit.

El petróleo WTI registraba ganancias, luego del anuncio de Trump de nuevas negociaciones comerciales, pero persiste la desconfianza en el crecimiento económico mundial.

El oro operaba con subas, encaminándose a sobrepasar los USD 1.550 por primera vez en más de 6 años en medio de las tensiones comerciales.

La soja subía fuerte, cotizando en USD/tn 319,5, mientras se recupera de un mínimo de casi 3 semanas, pero la guerra comercial entre EE.UU. y China limita las ganancias.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, mientras aumenta la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,52%.

Los rendimientos de bonos europeos se mantenían estables, presionados en medio de la aversión global al riesgo. TARGET (TGT) anunció que abrirá docenas de tiendas permanentes de Disney (DIS) dentro de sus propias tiendas durante el próximo año, para atraer a los clientes al interior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Importante test para Lacunza. Hacienda licitará Letes y Lecaps a 35 días, y reabre Letes a 140 días.

Hacienda licitará Letes en dólares con vencimiento el 4 de octubre (35 días de plazo), Letes con vencimiento el 17 de enero de 2020 (reapertura a 140 días de plazo remanente), y Lecaps con vencimiento el 4 de octubre de 2019 (35 días de plazo).

La recepción de ofertas comenzará a las 10 horas de mañana y finalizará a las 15 horas del miércoles.

La suscripción de las Letes con vencimiento 4 de octubre de 2019 podrá realizarse únicamente en dólares, mientras que las Letes a 140 días y Lecaps a 35 días podrán suscribirse tanto en pesos como en dólares.

Respecto a la aceptación de ofertas de las Letes, se adjudicará un monto máximo en conjunto de hasta USD 1.000 M, dándose prioridad para la adjudicación a las ofertas recibidas de las Letes a 140 días y luego a las Letras a 35 días. En cuanto a las Lecaps, el monto a licitar será hasta ARS 60.000 M.

Los montos recaudados servirán para cubrir los vencimientos de la semana de USD 1.602 M para las Letes y de ARS 52.080 M para las Lecaps.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron las últimas cinco ruedas con caídas, en una semana en la que Hernán Lacunza asumió el cargo de Ministro de Hacienda en reemplazo de Nicolás Dujovne.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina aumentó en la semana 154 unidades y terminó ubicándose en los 1.807 puntos básicos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos también cerraron con pérdidas semanales, arrastrados por la caída de precios en el exterior.

El BCRA subastó el viernes Letras de Liquidez (Leliq) por un monto de ARS 280.755 M a una tasa promedio de 74,984%. De esta forma, la tasa de referencia aumentó en la semana apenas 1,2 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó en la semana 12,6% afectado por incertidumbre local y global

Perjudicado por las bolsas globales, que cayeron por el recrudescimiento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, el mercado local de acciones manifestó el viernes una importante caída de 5%. Afecta además, la gran incertidumbre política que arrojó el resultado de las PASO.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió en la semana -12,6% y cerró en los 26.585,97 puntos, tras testear un máximo semanal de 30.406,65 unidades. En lo que va del mes, el principal índice muestra una pérdida de casi 37% (en pesos).

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la semana los ARS 4.543,1 M, marcando un promedio diario de ARS 1.135,8 M. En Cedears se negociaron en las últimas cuatro ruedas ARS 1.460,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cuatro ruedas fueron las de: Aluar (ALUA) +5,1% y Ternium Argentina (TXAR) +1,2%, entre otras.

Mientras las acciones que más cayeron en el mismo período fueron las de: Banco Macro (BMA) -21,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -19,7% y Grupo Supervielle (SUPV) -18,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Caen en junio ventas en shoppings y supermercados (INDEC)

Según el INDEC, el consumo en supermercados cayó en junio 13,2% YoY y en los centros de compra 6,1% YoY (ambas caídas a precios constantes), mostrando la duodécima baja consecutiva para ambas categorías. Las ventas en los centros de compra alcanzaron en junio un total de ARS 9.907,2 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 54.475 M. En los primeros seis meses del año, las ventas en supermercados acumulan una baja de 12,8% y en los centros de compras o shoppings de 15,5%.

Inflación de agosto tendría piso de 4% (privados)

Según privados, el índice de precios al consumidor para Agosto tendría un piso de 4%, debido al significativo incremento del dólar en la semana posterior a las PASO que interrumpió la desaceleración inflacionaria. El impacto se siente en los alimentos que registran subas incluso superiores al 20%.

En julio salieron del país USD 2.951 M

El BCRA informó que en julio la Formación de Activos Externos (FAE) fue de USD 2.951 M, representando un incremento de 136% MoM, pero con una caída de 11% YoY. En ese sentido, en el acumulado de 2019 se reflejó un nivel de atesoramiento por parte del sector privado de USD 13.827 M. Este nivel registrado en los primeros siete meses del año es 31% inferior al mismo período de 2018, pero 36,2% superior al de 2017.

Consumidores pagaron precios 5 veces mayores a lo recibido por productores

Según la CAME, el consumidor pagó en julio en las góndolas precios cinco veces mayores a los que los productores agropecuarios perciben por su trabajo. En ese sentido, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que cobró el productor subió 2,9% MoM en julio, lo que se tradujo en un leve deterioro en la participación promedio en el valor final del producto que se redujo a 23,7%.

Tipo de cambio

El dólar minorista perdió en la semana 81 centavos y se ubicó en los ARS 57,31 vendedor, en un marco en el que el Banco Central vendió divisas para sostener el precio frente a una mayor demanda por cobertura ante la gran incertidumbre política. En línea se movió el tipo de cambio mayorista, que se incrementó en las últimas cuatro ruedas apenas 15 centavos para ubicarse en los ARS 55,15 para la punta vendedora. Este movimiento del dólar se produjo luego que el martes el nuevo Ministro de Hacienda, Hernán Lacunza, afirmara que buscará garantizar la estabilidad del tipo de cambio al tiempo que aseguró que no hace falta un valor más alto.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 58,93%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 56,56%. Las reservas internacionales cedieron el viernes USD 149 M y finalizaron en USD 58.259 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.