



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, a la espera de nuevos datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (en promedio +0,7%) mientras los inversores esperan la publicación de dos informes de empleo en el último día de operaciones de la semana. En paralelo, el índice Nasdaq comenzó ayer el tercer trimestre del año alcanzando un nuevo récord histórico.

Los operadores se muestran optimistas por el desarrollo de una vacuna contra Covid-19 desarrollada por Pfizer y BioNTech. Mientras tanto, los informes de empleos de hoy son importantes para determinar el ritmo de recuperación de la economía estadounidense.

El mercado de renta fija en EE.UU. cerrará hoy a las 14 ET, mientras que mañana no se registrarán operaciones de bonos y de acciones en conmemoración al Día de la Independencia.

Aumentó el cambio de empleo no agrícola ADP en junio, junto con el índice PMI manufacturero ISM. Cayeron los inventarios de crudo más de lo previsto. Se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo y aumentarían las nóminas no agrícolas de junio. Se reduciría el desempleo en junio.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con fuerte alza (en promedio +1,2%), cuando los mercados mundiales reciben un impulso optimista por el desarrollo de una posible vacuna contra el coronavirus desarrollada por Pfizer y BioNTech.

Sin embargo, un alto funcionario de la Organización Mundial de la Salud advirtió el miércoles que ciertos países pueden necesitar reimplantar bloqueos. En EE.UU., más de 12 estados han pausado o revertido sus reaberturas luego de un aumento reciente en los casos registrados.

El desempleo en la eurozona se mantuvo estable en mayo.

Los mercados en Asia cerraron en alza, con el índice Hang Seng de Hong Kong subiendo casi un 3% en el día, a medida que aumentan las esperanzas por el desarrollo de una vacuna contra el coronavirus.

Los inversores en la región vigilan las crecientes tensiones en Hong Kong después de que la controvertida ley de seguridad nacional de China entrara en vigencia el martes pasado. La policía dijo que arrestó a unas 370 personas el miércoles.

Se espera una mejora de los índices PMI servicios de China y Japón en junio.

El dólar (índice DXY) opera en baja, debido a que los datos económicos optimistas de EE.UU. y Europa agudizaron el apetito por el riesgo.

El euro muestra una fuerte suba, como contrapartida de la debilidad del dólar, mientras mejoran las perspectivas económicas regionales.

La libra esterlina registra un avance, después de que aumentara el apetito por el riesgo ante el posible descubrimiento de una vacuna contra el coronavirus.

El petróleo WTI opera con leves ganancias, impulsado por las mejores expectativas económicas, pero se ve limitado por el aumento de los casos del virus registrados en EE.UU.

El oro avanza levemente, ubicándose en su máximo de 8 años, aunque encuentra resistencia a medida que el apetito por el riesgo se agudiza.

La soja opera levemente en alza, ya que el clima cálido y seco en el Medio Oeste de EE.UU. ha aumentado las preocupaciones sobre el estrés hídrico de los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran variaciones, con los operadores esperando la publicación de datos clave de empleo. El retorno a 10 años se ubica en 0,68%.

GENERAL MILLS (GIS) reportó ganancias por acción de USD 1,10 e ingresos por USD 5,02 Bn. Por su parte el mercado esperaba una ganancia en torno al USD 1,06 por acción e ingresos por USD 4,94 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno mantendría cláusula de reasignación para obtener una mayor aceptación en el canje

Los bonos en dólares cerraron con ligeras caídas en el inicio de julio, en medio de elevadas tensiones entre distintos acreedores internacionales que negocian con Argentina la reestructuración de la deuda pública.

Uno de los principales grupos de acreedores externos está en riesgo de fragmentarse luego que al menos tres de sus miembros indicaran que podrían abrirse y aceptar un acuerdo de reestructuración con el país a un valor inferior al propuesto por el grupo.

Según fuentes de mercado, el Gobierno estaría presentando próximamente una nueva oferta ante la SEC, la cual contaría con el respaldo de sólo algunos tenedores institucionales, pero no así todavía de los grupos de bonistas más duros, los cuales sostienen su postura. Recordemos que Ad Hoc y Exchange pidieron retomar la comunicación con el Gobierno, al tiempo que objetaron la falta de compromiso de Argentina para llegar a un acuerdo.

Pero de acuerdo a la prensa, la nueva oferta incluiría la "cláusula de reasignación" y la "teoría de los juegos" para por lo menos obtener el 60% de aceptación teórica y así presionar a los bonistas más duros a que flexibilicen su posición en los últimos 15 días de negociación.

La cláusula de reasignación se trata del derecho del deudor de reasignar bonos, excluyendo del acuerdo final a aquellos títulos donde no hay acuerdo y que, por su volumen de rechazo, le impidan alcanzar un porcentaje de aceptación final superior al 75%. Incluye a todos los títulos en negociación y le aseguraría a Argentina que logrando una masa crítica importante (no menor al 65%) pueda retirar del acuerdo final a aquellos bonos que no tuvieron una alta adhesión al canje, y de todas maneras dar como terminado el proceso bajando el umbral de aceptación final.

Mientras que la teoría de los juegos permite premiar a los primeros acreedores que acepten ingresar al canje, perjudicando a los que más tarde lo avalen o a los que elijan avanzar en un juicio en Nueva York.

En medio de las negociaciones, la calificadora de riesgo S&P bajó ayer la nota de siete bonos argentinos denominados en dólares a "D" desde "CC", debido a que el país no pagó el vencimiento de USD 582 M en intereses. Desde la agencia esperan que el Gobierno pague a tiempo el bono Discount denominado en yenes bajo ley japonesa con vencimiento en diciembre de 2033 ya que no es parte de la negociación de reestructuración en curso.

ARCOR colocó ONs Clase 15 en pesos a tasa variable, a 15 meses (vencimiento el 6 de octubre de 2021), por un valor nominal de ARS 2.500 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó ayer 3%, pero no logró recuperar la zona de los 40.000 puntos

El mercado local de acciones terminó el miércoles en alza, favorecido en gran parte por la suba del dólar implícito aunque con un muy bajo volumen de negocios debido a la incertidumbre sobre la reestructuración de la deuda.

En este contexto, el índice S&P Merval ganó en el inicio del mes de julio 3% y cerró en los 39.846,74 puntos, muy cerca del máximo intradiario.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 513,2 M, ubicándose muy por debajo del promedio diario del mes de junio. En Cedears se negociaron ARS 598,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Grupo Supervielle (SUPV), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Cablevisión Holding (CVH), y Cresud (CRES), entre otras.

La única baja que se observó el miércoles fue la de: Ternium Argentina (TXAR).

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias: Corporación América (CAAP) +11,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,5%, Despegar (DESP) +5%, Pampa Energía (PAM) +2,3%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +1,9%, entre las más importantes. En tanto, Ternium Argentina (TXAR) fue la baja más relevante (perdió 3%).

Indicadores y Noticias locales

Liquidación de divisas del agro se incrementó 5,6% YoY en junio

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador se incrementó en junio 5,6% YoY, al ubicarse en los USD 2.343,9 M. El ingreso de divisas en junio fue así 20,4% superior respecto de mayo. De esta manera, el monto liquidado desde comienzos de año ascendió en junio a USD 9.307,2 M, 13,6% inferior al acumulado en los primeros seis meses del año anterior.

Ventas de motos aumentó en junio 8,9% YoY (CCA)

La venta de motos alcanzó en junio las 23.050 unidades, un incremento del 8,9% YoY, ya que ese vehículo se convirtió en "alternativa ideal" al transporte público en tiempos de pandemia. No obstante, el primer semestre del año cerró con una significativa caída del 39,8% interanual: se patentaron en la primera mitad de 2020 111.119 unidades.

Inflación se incrementó 1,6% en junio (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de junio fue de 1,6% MoM y registró un crecimiento interanual de 43,8%. De esta manera, el índice de precios acumuló una suba de 13,1% en el primer semestre del año. Asimismo, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual de 1,9%, marcando un aumento del 44,1% anual.

Exportaciones de carne se incrementaron 2% durante mayo

Según el IPCVA, las exportaciones de carne vacuna crecieron 2% YoY en mayo, con China como principal destino durante los primeros cinco meses del año. En ese sentido, en mayo se vendieron al exterior 57.927,1 toneladas de cortes enfriados, congelados, y carne procesada por un valor de aproximadamente USD 249,3 M.

Tipo de cambio

Tras retroceder fuertemente en junio, a partir de mayores restricciones oficiales, y la expectativa de un acuerdo por la deuda, los tipos de cambio implícito (con una suba con una expectativa de recuperación más de la caída registrada en el mes pasado. Así, el dólar implícito (contado con liquidación) recuperó ARS 3,96 y cerró en ARS 108,10, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 53,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 4,97 a ARS 105,50, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 49,6%.

En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió apenas seis centavos a ARS 70,52 (para la punta vendedora), luego de avanzar un 2,8% en junio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales ayer se redujeron USD 20 M y finalizaron en los USD 43.223 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 riesgos 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 material con sus contenidos y/o adjuntar 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.