



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan estables tras las caídas previas por rebrotes del virus

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estable (en promedio +0,1%), luego de las caídas registradas en las acciones durante la rueda anterior. Los inversores continúan analizando el rebrote en los casos de coronavirus en EE.UU. Más de 3 millones de infectados se han confirmado en el país, junto con al menos 130.000 muertes. Esto afecta las expectativas de una rápida reapertura de la economía.

Por su parte, el índice Nasdaq registró alzas durante la mayor parte del día, gracias a la fortaleza de Apple, Microsoft, Facebook y Netflix, que alcanzaron niveles récord.

Se contraerían los inventarios de crudo de la última semana.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con caídas (en promedio -0,3%), a medida que los nuevos casos de coronavirus moderan las esperanzas de una pronta recuperación económica global. La OMS dijo el martes que no debería sorprender si las muertes por coronavirus comienzan a aumentar nuevamente, ya que existe un retraso entre el incremento de los casos y el de las muertes.

En paralelo, el economista en jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI), Gita Gopinath, advirtió el martes que muchos países podrían necesitar reestructurar su deuda luego de la pandemia.

El ministro de Finanzas del Reino Unido, Rishi Sunak, presentará hoy los últimos planes de recuperación económica del gobierno. Esto incluirá £ 2 Bn (USD 2,5 Bn) destinado a crear más empleos para los jóvenes y una exención temporal de timbres para estimular el mercado inmobiliario.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con el índice de Shanghái subiendo casi un 2%, al tiempo que las acciones de China continuaron liderando las ganancias entre los principales mercados de la región durante esta semana.

Esto se produce después de que el diario estatal de valores de China dijera que los inversores deberían esperar el "efecto riqueza de los mercados de capitales" y la perspectiva de un "mercado alcista saludable".

Se publicará la inflación de China de junio.

El dólar (índice DXY) opera estable, a medida que el resurgimiento del coronavirus en EE.UU. y la reimposición de bloqueos en algunos países sostiene la demanda de cobertura.

El euro muestra un leve avance, rebotando tras las bajas previas luego que la Comisión Europea recortó el martes sus pronósticos económicos para la región.

La libra esterlina no registra cambios, aun cuando Boris Johnson reiteró su compromiso de alcanzar un acuerdo comercial pronto con la Unión Europea.

El petróleo WTI opera sin variaciones, a medida que el aumento de casos por el virus en EE.UU. dificultaría una recuperación en la demanda de combustible.

El oro avanza levemente, alcanzando su precio más alto desde noviembre de 2011, a medida que aumentan los casos del virus en el mundo.

La soja opera con leves pérdidas, debido a que disminuyeron las preocupaciones por el clima adverso en EE.UU. que ponía en peligro a los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, a medida que los casos registrados de coronavirus en EE.UU. superan los 3 millones. El retorno a 10 años se ubica en 0,65%.

Los rendimientos de bonos europeos muestran leves bajas ante los crecientes riesgos económicos.

DISNEY (DIS) continuará con la reapertura gradual de Walt Disney World Resort en Florida, aunque Disneyland Resort en California todavía no tiene fecha de reapertura.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Ledes a septiembre, octubre y noviembre por un monto adjudicado total de VN ARS 69.687 M

El Gobierno colocó ayer Letras del Tesoro (Lede) a septiembre, octubre, y noviembre, por un total adjudicado ARS 69.687 M (el 90% de las ofertas). Se colocó una nueva Lede con vencimiento el 30 de septiembre de 2020, por un monto adjudicado de VN ARS 45.000 M, a un precio de ARS 938,07 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 30,5%. Se reabrió además la emisión de la Lede que vence el 29 de octubre por un monto adjudicado de VN ARS 13.488,29 M, a un precio de ARS 915,98 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa de interés anual de 31%. El nuevo monto en circulación de esta Lede es de VN ARS 37.365,62 M. Por último, se colocó una nueva Lede con vencimiento el 30 de noviembre, por un monto adjudicado de VN ARS 17.003,58 M, a un precio de ARS 889,16 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 32,5%.

Los bonos en dólares terminaron el martes en alza, en medio de la esperanza de los inversores que el Gobierno pueda cerrar un acuerdo con los acreedores internacionales. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,5% a 2343 puntos básicos.

El mercado está atento a la reacción de los fondos más importantes tenedores de deuda argentina. Después de presentar la nueva propuesta, el Gobierno busca una elevada adhesión al canje. El ministro de Economía, Martín Guzmán, ve posible arreglar con solo una parte de sus bonistas ya que espera que el grupo más duro Ad Hoc rechace su última oferta. De todos modos, más allá del rechazo que pueda hacer Ad Hoc a la oferta oficial, el Gobierno espera que el fondo se tome su tiempo para evaluar y decidir.

La "letra chica" de la oferta de canje presentada por Argentina ante la SEC, revela aspectos estructurales y legales que tienen el potencial de trabar las negociaciones con los acreedores. Los conceptos de "re-asignación" y "arrastre", que ya estaban presentes en la oferta inicial de abril, ofrecen al Gobierno la posibilidad de forzar el cierre del canje modificando los Bonos Elegibles sin el nivel mínimo de consentimiento. En las próximas semanas y antes del 4 de agosto, el Ministro de Economía encabezará las negociaciones con los acreedores que aún no han mostrado su conformidad con la última oferta oficial.

Por lo que las miradas seguirán puestas básicamente en el grupo Ad Hoc, que incluye a los fondos BlackRock y Fidelity.

En medio de las negociaciones por la deuda, la jueza Loretta Preska le indicó a la Argentina que deberá pagar unos USD 224,2 M a los fondos buitres Attestor Master Value (por USD 67,9 M y Trinity Investments (USD 156,3 M), que no habían participado de la reestructuración de los canjes 2005 y 2010.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo por un monto adjudicado de ARS 318.960 M, a una tasa de interés de política monetaria de 38%.

RENTA VARIABLE: Tras la suba del día previo, el S&P Merval perdió ayer 1,9% (en línea con las bolsas externas)

Pese a las expectativas que hay en el mercado que Argentina pueda cerrar un acuerdo con los bonistas después de mejorar la oferta de canje, el mercado local de acciones cerró en baja, en línea con la tendencia de los mercados globales que cayeron por temores al cierre de economías por más rebrotes del coronavirus.

En este sentido, el S&P Merval cerró en los 42.497,60 puntos, perdiendo 1,9% respecto al cierre del lunes, tras marcar un mínimo intradiario de 41.913 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 1.232,2 M, prácticamente la mitad del monto registrado el lunes. En Cedears se negociaron ARS 942,1 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Cresud (CRES), Banco Macro (BMA), Mirgor (MIRG), Ternium Argentina (TXAR), y Grupo Financiero Valores (VALO), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja sólo: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Cablevisión Holding (CVH) y Sociedad Comercial de Plata (COME).

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial registró una caída de 26,4% YoY en mayo (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial se contrajo 26,4% YoY en mayo, acumulando 25 meses de caída consecutiva. En mayo de 2020, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 9,0% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 3,8% respecto al mes anterior. En ese sentido, el acumulado de los primeros cinco meses del año es de -16,3%.

La construcción disminuyó en mayo 48,6% YoY (INDEC)

En mayo de 2020, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una caída de 48,6% YoY. El acumulado de los cinco primeros meses de 2020 del índice presenta una disminución de 42,2% respecto a igual período de 2019 y registra 23 meses en terreno negativo. Asimismo, en mayo de 2020, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 99,9% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 7,6% MoM.

Salario real de trabajadores estables cayó 1,4% en mayo

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el salario real de los trabajadores estables en mayo tuvo una caída del 1,4% MoM en el poder adquisitivo, que se agrega al retroceso del 1,3% de abril y del 2,4% mayo, por lo que ya van tres meses consecutivos de pérdida del poder adquisitivo por parte de los trabajadores estables.

Gobierno enviará proyecto de ley de moratoria para pagar deudas con la AFIP

Frente a las dificultades que la pandemia generó a la hora de afrontar las obligaciones impositivas y previsionales, el Gobierno presentó un nuevo proyecto de moratoria, que pretende ampliar el universo de beneficiarios. Según la directora de la AFIP, Mercedes Marcó del Pont, la ley busca darle oxígeno a las empresas, no solo para amortiguar el impacto del Covid-19 sino también para dejarlas en mejores condiciones a la hora de salir de la crisis. Alcanza a comercios, PyMES, empresas, autónomos y monotributistas. Entre los puntos más importantes, la moratoria permitirá incluir deudas vencidas hasta el 30 de junio de 2020, será posible adherirse hasta el 31 de octubre y la primera cuota vencerá en noviembre, se podrá regularizar las deudas en hasta 96 o 120 cuotas para las obligaciones tributarias y aduaneras, mientras que los plazos serán de hasta 48 o 60 cuotas para las obligaciones correspondientes a los recursos de la seguridad social, habrá condonación parcial de intereses y total de multas, y la tasa de interés será fija del 2% mensual hasta enero de 2021 y, a partir de ese momento de una tasa variable en pesos.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes 1,3% y se ubicó en los ARS 109,48, dejando un spread de 54,5% con el precio del mayorista. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 1,9% a ARS 108,58, implicando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 53,2%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer cinco centavos a ARS 70,87 (vendedor), en coincidencia con la postura de venta del BCRA.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 17 M el martes y finalizaron en USD 43.240 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 los mismos. 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.