

GLOBAL: Rendimiento de los Treasuries a 10 años presionan a los mercados

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. ya se ubica en 2,45% y presiona a los mercados, que anticipan un inicio levemente positivo por el mejor clima el conflicto de la deuda griega.

La cifra más relevante de la jornada para los inversores fueron las ventas minoristas de mayo, las cuales se incrementaron 1,2% MoM, levemente por debajo del 1,3% esperado. La cifra estuvo apalancada por la venta de vehículos. La fortaleza que mostraron las ventas minoristas indica que los consumidores tienen cada vez más confianza en la recuperación de la economía, y da más argumentos a la Fed para evaluar una suba de tasas para este año.

Además las solicitudes de subsidio por desempleo semanales se mantuvieron estables en 279.000 unidades, mientras que los inventarios de negocios de abril crecieron 0,2% MoM frente a un consenso de 0,1%.

El miércoles los principales índices norteamericanos registraron ganancias relevantes, impulsados por un dólar más débil a la vez que Grecia y sus acreedores retomaron las conversaciones para negociar un acuerdo por el conflicto de su deuda.

En este contexto, el índice S&P 500 subió +1,20% hacia los 2105,20 puntos, el Dow Jones Industrial Average lo hizo +1,33% a 18000,40 y el Nasdaq Composite cerró en 5076,69 unidades (+1,26%).

El Banco Mundial recortó su panorama de crecimiento global para este año a 2,8% desde el 3,0% estimado en enero, e instó a los países a ajustarse a los menores precios de las materias primas y a un anticipado incremento en las tasas de interés de EE.UU. El economista jefe de la entidad, Kaushik Basu, indicó que la Fed debería postergar un alza de tasas hasta el próximo año para no exacerbar la volatilidad de los tipos de cambio y frenar el crecimiento global.

Las acciones europeas operan en alza esta mañana, celebrando los nuevos indicios de un acercamiento entre Grecia y sus acreedores en una reunión de la Unión Europea en Bruselas.

El primer ministro heleno, Alexis Tsipras, sostuvo una nueva ronda de negociaciones nocturnas con los líderes de Alemania y Francia y acordó intensificar las negociaciones de Atenas con sus acreedores antes que Grecia caiga en default a fin de mes.

Varios funcionarios europeos expresaron que hay buenas chances de llegar a un acuerdo entre las partes en la próxima reunión de los ministros de finanzas de la Eurozona, que se llevará a cabo la próxima semana.

En tanto, Standard and Poor's rebajó la calificación crediticia de Grecia de largo plazo a CCC desde CCC+, ya que el gobierno podría caer en cesación de pagos de su deuda comercial en los próximos 12 meses si no alcanza un acuerdo con sus acreedores.

Las bolsas asiáticas finalizaron en alza, absorbiendo las subas en EE.UU. y Europa. El índice Nikkei 225 cortó una racha de cuatro días de pérdidas consecutivas y subió 1,7% a 20382,97 puntos.

Aunque débiles, China mostró algunas señales de recuperación de su economía.

Tras un nuevo repunte del dólar frente a las principales divisas (DXY 95,04), el euro se deprecia hacia los EURUSD 1,1263 (-0,5%) y la libra cae a GBPUSD 1,5476 (-0,3%). El yen ajusta parte de las ganancias registradas esta semana y opera en baja a USDJPY 123,61 (-0,7%).

El petróleo WTI cotiza en baja a USD 60,56 (-1,4%) el barril, el oro cae a USD 1.179 (-0,6%) por onza troy y la plata lo hace a USD 15,85 (-0,6%) por onza troy.

Los inventarios semanales de petróleo de EE.UU. se contrajeron en 6.812.000 barriles alineándose con la tendencia negativa de los últimos dos meses. El dato sorprendió al mercado, ya que se esperaba una caída de 1.720.000 barriles.

El rendimiento de los bunds alemanes a 10 años cae a 0,958%, el bono del tesoro de EE.UU. con similar vencimiento tiene un retorno de 2,4803% y el de Japón a 10 años rinde 0,536%.

NIKE (NKE): Anunció un acuerdo de ocho años para hacer los uniformes de la NBA, relevando a Adidas (ADDYY) cuando concluya su contrato en 2017. El contrato está valorado en más de USD 1 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se reabre hoy la quinta licitación de BONACs

El Gobierno reabre hoy la quinta licitación de BONACs en busca de financiamiento por ARS 3.000 M, monto que se podría ampliar de acuerdo a las ofertas que se reciban.

Hasta el momento se emitió este tipo de activos por un monto cercano a los ARS 20.000 M y con ésta última licitación el monto total podría extenderse a ARS 25.000 M.

Se licitarán BONACs con vencimiento en mayo y septiembre de 2016, y se emitirá un nuevo título con vencimiento en julio del año próximo. Los activos que vencen en septiembre devengarán una tasa de interés variable pagadera trimestralmente en función del nivel de tasa de Lebac a 90 días. En tanto que los títulos a mayo y julio de 2016 devengarán una tasa de interés en función del nivel del interés de las Lebac a 252 días.

Por su parte, el reciente bono emitido por la Provincia de Buenos Aires con vencimiento en 2021 testeó ayer los USD 100 de valor nominal, con lo cual muestra una TIR menor al 10% anual en dólares. Se trata de la tasa más baja de los últimos años para un título de Buenos Aires, que aún el año pasado mantenía rendimientos superiores a 15%.

Los títulos públicos locales nominados en dólares cerraron la jornada de ayer con precios mixtos en la Bolsa de Comercio (según el índice de bonos medido en dólares del IAMC).

El dólar implícito cerró el miércoles en ARS 11,70 (cayó 5 centavos), en tanto que el dólar MEP (o Bolsa) avanzó 15 centavos en relación al cierre previo y se ubicó en los ARS 11,69. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó ubicándose en los 567 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Leve retroceso de la Bolsa de cara a las alianzas políticas

El mercado accionario local cerró la rueda del miércoles con un leve retroceso, en una sesión con bajo volumen de operaciones. En la operatoria de la bolsa doméstica siguen, pesando factores estrictamente locales en las decisiones de inversión, que tienen que ver con la incertidumbre electoral.

Ayer por la noche se conoció la decisión del líder del Frente Renovador, Sergio Massa, quien ratificó su precandidatura presidencial en un discurso en el Museo de Arte de Tigre, noticia que el mercado esperaba.

Además, en la Justicia Electoral se anotaron 8 alianzas que competirán en las PASO del 9 de agosto (sólo 4 presentarán alianzas); Frente para la Victoria (FpV), Cambiemos, Unidos por una Nueva Alternativa (UNA), Progresistas, Compromiso Federal, Frente Popular, el Frente de Izquierda de los Trabajadores (FIT) y MST-Nueva Izquierda. Sin embargo, a este grupo de alianzas se le sumará el 20 de junio (cuando se deben inscribir a los candidatos), el Nuevo MAS.

Frente a este escenario, el Merval retrocedió 0,1% con respecto a la jornada anterior, a los 11364,77 puntos, en una rueda donde el volumen operado se mantuvo en un nivel bajo (ARS 91,7 M). En Cedears, se operaron ARS 19,1 M.

Los papeles que presentaron las mayores subas fueron: Tenaris (TS) que subió 3,7%, seguido por Aluar (ALUA) +0,4% y Banco Francés (FRAN) +0,3%. Por el contrario, cayeron: Edenor (EDN) -3,4%, Banco Macro (BMA) -3,2% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,6%.

Indicadores Macroeconómicos

La producción industrial en abril se contrajo 2,7% interanual (UIA)

Según la Unión Industrial Argentina (UIA), la actividad industrial durante abril mostró una contracción interanual de 2,7% y de 4,4% en la medición desestacionalizada, mientras que la variación mensual reflejó un avance de 0,3% respecto de marzo. Para el acumulado del primer cuatrimestre la industria registró una caída de 2,1% y descontando el efecto de la caída del sector automotriz, en el cuarto mes se observó una suba interanual de 0,2% en la producción industrial. El desempeño en abril respondió en parte a la fuerte contracción que manifestó el sector automotriz (-21,2%), tanto por la baja en las exportaciones a Brasil como por una caída en el mercado interno, y por los retrocesos observados en el sector de metales básicos (-19,2%), originados por problemas técnicos que afectaron una planta productora.

Indicadores Monetarios

El BCRA compró el miércoles USD 40 M en un mercado cambiario con una gran liquidez debido al aporte las divisas del sector agroexportador. Las reservas internacionales subieron USD 11 M y se ubicaron en los USD 33.801 M.

Noticias Sectoriales

El BM formalizará hoy dos nuevos préstamos para Argentina USD 402 M

El Banco Mundial aprueba para la Argentina por USD 402 M. Con estos desembolsos se habrá alcanzado la meta de USD 2.000 M de financiamiento proveniente del Banco Mundial tanto para el sector público como para el privado. Fue el objetivo que se impuso el ministro de Economía, Axel Kicillof, a partir de diciembre último, una vez que Argentina presentó la estrategia del país para los próximos años ante el directorio del organismo. El BM aprobará hoy el giro de fondos para dos programas, uno llamado "Protegiendo personas vulnerables de enfermedades no transmisibles", por USD 350 M y otro denominado "Inclusión socioeconómica en áreas rurales", por USD 52 M.

En lo que va del año aumentó 30% el consumo con tarjeta de crédito en el exterior

Según datos del Banco Central, el consumo con tarjeta de crédito en el exterior volvió a dar señales de recuperación. En el promedio de mayo, se registró una fuerte suba si se lo contrasta con las compras de mayo 2014. En los cinco primeros meses del año el stock de crédito en moneda extranjera con tarjeta creció 23%, a pesar de un retroceso intermensual del 4,13% en mayo. El dato del último año asciende a un stock promedio de USD 280 M, el promedio para 2015 supera los USD 350 M lo que implica un salto de prácticamente 30%. De acuerdo al mercado, al atraso cambiario explicaría, en gran medida, la posibilidad creciente de un sector de la sociedad que ve oportunidades en pagar los paquetes turísticos en pesos al tipo de cambio turista y utilizar la tarjeta para realizar las compras en dólares en el exterior o vía Internet.