



## GLOBAL: Petróleo cae a mínimos de 10 meses y las bolsas globales operaban en baja

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban con ligeras bajas, a la espera de nuevos datos económicos, mientras que el mercado del petróleo continúa siendo el centro de atención de los inversores.

Las ventas de viviendas usadas aumentaron en mayo, cuando se esperaba un leve descenso.

Los stocks de crudo registraron una disminución mayor a la esperada (cayeron 2.451.000 contra los 1.200.000 estimado por el mercado).

Los pedidos de subsidios por desempleo resultaron mayores a lo esperado (241.000 vs. 240.000 estimado).

Hoy se publicarán los Indicadores Líderes (sin proyectarse cambios).

Los principales mercados de Europa registraban pérdidas esta mañana, lideradas por los sectores relacionados al crudo tras alcanzar ayer nuevos mínimos.

Empresas de gas y petróleo caían 1,5%, luego que el crudo alcanzará ayer valores mínimos de 10 meses.

En Francia se observó una leve caída en la confianza del sector manufacturero respecto a lo esperado y al mes anterior.

Para hoy se espera una ligera reducción del pesimismo en la confianza del consumidor en la Eurozona.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo tras una nueva caída en el precio del petróleo en la jornada de ayer, ubicándolo en mínimo de 10 meses.

Hoy en Japón, se dará a conocer el resultado preliminar del índice PMI Nikkei manufacturero.

Esta mañana, el dólar abría levemente en baja (-0.02%) mientras los mercados analizan los mensajes de la Fed y la caída de los precios del petróleo de la jornada anterior.

La libra esterlina caía (-0,06%) producto de una leve toma de ganancias de la suba registrada el día previo.

El yen subía (+0,11%) tras el retroceso de las bolsas europeas, que llevó a los inversores a buscar refugio.

El petróleo WTI mostraba un rebote técnico (+0,63%) luego de la fuerte baja de ayer, producida por el persistente exceso de oferta, a pesar de los esfuerzos de la OPEP para reducirlo.

El oro subía (+0,50%) ante un aumento de la aversión al riesgo, en un contexto de precios del petróleo más débiles y rendimientos de los Treasuries más bajos.

El trigo caía dada la expectativa de mejoras climáticas en EE.UU. y Europa.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían esta mañana, debido al aumento de la demanda mientras se aguardan nuevos datos económicos. Los rendimientos a 10 años caían a 2,150%

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, caían mientras aumenta la aversión al riesgo, impulsada por los recientes retrocesos bursátiles.

ADOBE SYSTEMS (ADBE): Tuvo ganancias de USD 1,02 por acción para su último trimestre, ligeramente por encima de las estimaciones de consenso. También informó pronósticos sólidos de ingresos para el trimestre en curso, ya que los clientes se mueven a sus servicios de suscripción basados en la nube a un ritmo rápido.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: Cayeron los bonos argentinos en el exterior mientras sigue siendo país "fronterizo"

Los bonos argentinos en el exterior (mercado OTC) manifestaron precios a la baja después que el MSCI decidiera mantener en mercado fronterizo al país, alejándose de los valores máximos registrados a comienzos del mes de junio.

En la BCBA, algunos de los títulos públicos en dólares amortiguaron parte del impacto negativo de ayer debido a la suba del tipo de cambio mayorista (que subió 15 centavos a ARS 16,54).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó a 431 puntos básicos, subiendo respecto al día anterior 1,2%.

El Gobierno emite en forma directa una Letra del Tesoro en pesos a un año de plazo (vencimiento el 21 de junio de 2018) por un monto de ARS 4.271,1 M ligado a tasa Badlar para bancos públicos.

El bono es suscripto por el Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (FFRE) y tendrá pagos semestrales y amortizará al vencimiento (bullet).

Banco Bice emitirá bonos en el mercado local en dos tramos, que garantizará pagos trimestrales para sus títulos Clase V y VI, según fuentes allegadas a la compañía. La Clase V tendrá un cupón garantizado para el primer pago de 25%, mientras que el bono Clase VI tendrá un cupón asegurado de 24,75% para los dos primeros pagos trimestrales.

### RENTA VARIABLE: Índice Merval cayó 4,8% tras la decisión del MSCI

El mercado accionario local reaccionó negativamente luego que Morgan Stanley Capital International (MSCI) decidiera que Argentina continuará siendo mercado fronterizo, algo no esperado por los inversores debido a que prácticamente descontaban una recategorización.

En este contexto, el índice Merval cayó 4,8% y cerró en las 20.614,35 unidades, tras testear un mínimo de 20.400 puntos.

Entre las principales caídas estuvieron las acciones de: Pampa Energía (PAMP), Agrometal (AGRO), Petrobras Argentina (PESA), Grupo Financiero Galicia (GGAL), San Miguel (SAMI), Transener (TRAN), Celulosa Argentina (CELU), Endesa Costanera (CECO2) y Mirgor (MIRG).

La acción de Banco Macro (BMA) fue la única que logró sortear la fuerte baja del mercado accionario y subió 0,4%.

Las acciones ADRs que cotizan en la Bolsa de Nueva York también sufrieron fuertes caídas por la decisión del MSCI.

El volumen negociado, alcanzó su máximo valor de los últimos cinco años, ubicándose en ARS 1.060,8 millones, superando significativamente al promedio de los últimos 12 meses.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### La economía continúa creciendo en el primer trimestre del año

Según el INDEC, el PIB se incrementó 1,1% en relación al cuatrimestre anterior. Es la tercera suba consecutiva y, de esta manera, Argentina sigue saliendo de la recesión desde el punto de vista técnico. En forma interanual, la economía doméstica se expandió 0,3%.

### La producción industrial creció 3,9% interanual en mayo

De acuerdo a datos de la consultora Ferreres la producción industrial creció 3,9% en mayo en forma interanual, impulsada por el sector de alimentos, automóviles y el segmento de maquinarias y equipo. Además, la medición desestacionalizada arrojó un aumento mensual de 0,1%.

### Caen las expectativas de inflación (UTDT)

Las expectativas de inflación cayeron 0,6% a 27,3% para los próximos meses, según el Centro de Investigaciones de la Universidad Torcuato Di Tella. A pesar de ser el valor más bajo en 18 meses, sigue estando en 10 puntos porcentuales por encima de la meta de inflación del BCRA.

### Según INDEC, la desocupación afecta más a las mujeres

El INDEC informó que la tasa de desocupación de las mujeres es de 10,2% en relación al 9,2% del total nacional. Además reveló que los empleados que trabajan de forma ilegal, sin realizar aportes jubilatorios, alcanzan el 33%.

### Tipo de Cambio

El dólar minorista subió 15 centavos respecto al lunes pasado y se ubicó en ARS 16,54 vendedor, después de testear un valor máximo de ARS 16,70 presionado por la decisión del MSCI. En el mercado mayorista, la moneda norteamericana tocó un máximo de ARS 16,50, debido a una mayor aversión al riesgo y consecuente búsqueda de refugio tras la decisión del MSCI el día martes. A su vez, el dólar implícito subió apenas tres centavos a ARS 16,16, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) aumentó seis centavos a ARS 16,24.

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el miércoles en USD 45.873 M, subiendo en USD 1.115 M respecto al lunes por la emisión de bonos a tasa de política monetaria por ARS 75 Bn.

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 en este informe o en forma de una inversión de resultado, ni asegura ninguno de los medidos 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 información mencionada en los cuales. Se le ha remitido este mail con sus contenidos y/o adjuntos mencionados que se aserare sobre privados a 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.