



GLOBAL: Bolsas globales inician el segundo semestre en alza.

Al cierre de este reporte, Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, a la espera de nuevos datos económicos a publicarse antes del feriado bursátil en conmemoración del Día de la Independencia.

Hoy se conocerá la cifra mensual del índice ISM manufacturero (se espera un leve aumento).

Se subastarán letras del Tesoro a 4 semanas, 3 y 6 meses.

Los principales mercados europeos subían en el inicio de la segunda mitad del año, después de haber tenido un buen desempeño en el primer semestre.

Se conocieron los índices Markit manufactureros de Alemania y la Eurozona, los cuales resultaron dentro de los parámetros esperados. Sin embargo, en el Reino Unido, el índice PMI manufacturero elaborado por Markit fue inferior a lo proyectado por el mercado.

La tasa de desempleo de la Eurozona se mantuvo sin cambios.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo, tras publicarse buenos datos económicos, que superaron las expectativas del mercado.

En Japón, el índice manufacturero Tankan superó las estimaciones. La revisión final del PMI Nikkei manufacturero fue mayor al dato anterior.

El índice PMI Caixin de manufacturas de China arrojó un resultado mayor al esperado.

Esta mañana, el dólar subía (+0,45%) tras alcanzar valores mínimos de nueve meses. Sin embargo, las recientes señales que los Bancos Centrales de Europa sobre sus respectivas políticas monetarias generan resistencia a la suba.

La libra esterlina caía -0,46% luego que los datos de la industria británica arrojaran valores mínimos de tres meses.

El yen mostraba una importante caída (-0,51%) luego que el partido gobernante sufrió una derrota electoral histórica en Tokio.

El petróleo WTI continuaba operando en alza (+0,11%), impulsado por la primera caída en la producción en EE.UU. en meses. De todos modos, las ganancias se ven limitadas por un posible exceso en la producción de la OPEP.

El oro caía -0,70% ante una reducción de la demanda mientras los inversores desarman posiciones en activos refugio para volcarse a la renta variable, dado que las bolsas de Asia se encuentran cerca de máximos de dos años.

La soja subía +2,25% luego que la USDA informará que la cantidad de granos sembrados fue menor a la esperada.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas en la apertura tras los fuertes avances registrados el viernes pasado. Se mantienen las expectativas de una suba de tasas en el corto plazo. Los rendimientos a 10 años se ubicaban en 2,310%

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían en Alemania y Francia luego que algunos funcionarios del BCE afirmaran que no se hizo lo suficiente para sostener una recuperación económica. En el Reino Unido los retornos continuaban en alza.

MICRON TECHNOLOGY (MU): Ganó USD 1,6 por acción para el último trimestre, superando las estimaciones de USD 1,5 por acción. Los ingresos de la compañía también se encontraron por encima de los pronósticos, por un aumento de la demanda de fabricantes de teléfonos inteligentes y proveedores de servicios en la nube.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Títulos públicos cayeron hasta 5% en el exterior en el mes de junio.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) cerraron la semana en baja, presionados en parte por una toma de ganancias de los inversores que se muestran más cautelosos frente a las elecciones legislativas del mes de octubre.

También impactó de manera negativa la suba en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU., luego que Janet Yellen se mostrara optimista sobre el futuro de la economía norteamericana. Finalmente, las especulaciones de un aumento de tasas por parte de la Fed redujeron la demanda de títulos y terminaron impactando en el incremento de los retornos. La tasa de los UST10Y hoy opera a 2,31%.

En el mes de junio, los títulos públicos argentinos en el mercado externo sufrieron caídas de hasta 5%.

Por su parte, en la BCBA, los bonos nominados en dólares manifestaron mayormente precios alcistas, impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista (tanto en la semana como también en el mes de junio), que, por segundo mes consecutivo, ofreció un rendimiento más atractivo que las Lebac.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó la semana pasada 11 unidades, pero en el mes de junio subió 23 puntos, para terminar ubicándose en los 430 bps.

RENTA VARIABLE: Cambia la composición del Merval y arranca el semestre cerca de los 22.000 puntos.

El viernes, el índice Merval subió 2,1% acumulando en las últimas cinco ruedas una suba del 4%, recuperando así las pérdidas generadas por el anuncio del MSCI. De esta manera el mercado accionario local se ubicó en los 21.912,63 puntos, quedando a un paso de recuperar la barrera de las 22.000 unidades.

De todos modos, en el mes de junio el panel líder perdió 2,7%, aunque en lo que va del año gana 29,5%.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio la semana pasada se redujo 14% en relación a la semana previa, ubicándose en ARS 1.969,4 M, con un promedio de ARS 393,9 M.

En Cedears se operaron ARS 41,2 M en las últimas cuatro ruedas.

Sin embargo, en el mes de junio el volumen de negocios ascendió a ARS 9.033 M, mostrando un promedio de ARS 430,1 M. En Cedears se transaron en junio ARS 171,7 M.

Las principales subas que se dieron en las últimas cinco ruedas fueron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +17,1%, Agrometal (AGRO) +9,8%, Holcim (JMIN) +9,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,5%, Banco Macro (BMA) +7,4% y Cresud (CRES) +7,3%, entre otras.

La principal baja fue: Celulosa Argentina (CELU) -1,3%.

Hoy comienza la nueva composición de la cartera teórica del Merval para el 3ºT17 con algunos cambios.

Según el IMAC en su cómputo final, se mantiene en el presente trimestre la cantidad de acciones dentro de la cartera (27), ingresando Andes Energía (AEN) y Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), mientras que se excluyeron Celulosa Argentina (CELU) y Petrobras Argentina (PESA).

Pampa Energía (PAMP) será la acción que más peso tendrá en el panel (9,88%), desplazando a YPF (YPFD) que tendrá una ponderación de 9,74% y Petrobras (APBR) con un peso de 8,72%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cayeron 1,4% YoY en junio las ventas minoristas (CAME)

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) anunció que las ventas minoristas se redujeron 1,4% de manera interanual en junio y 3% en lo que va del año. Los comercios minoristas perdieron frente a las cadenas de supermercados que a través de estrategias atractivas de marketing acapararon las ventas. En relación a mayo las ventas subieron 15%. Las bajas anuales más importantes se dieron en calzados 3%, textil blanco 3,3% y neumáticos con 3,8%, mientras en el segmento de alimentos y bebidas, las ventas descendieron 0,3%.

Los créditos al sector privado aumentaron 39% en junio (privados)

En el primer trimestre se incrementaron 16,5% interanual (según privados). Dicho aumento está acompañado de una suba en los precios en torno al 12% y 13% durante el mismo período. Los créditos ligados al consumo aumentaron 18% en el primer semestre y 40,5% de manera interanual.

En julio se podrá comprar en 12 cuotas con tarjeta en 75 ciudades fronterizas (CAME)

Con el fin de no perder competitividad con los países limítrofes en 75 ciudades fronterizas del país, a partir del 7 de julio y hasta el 8 de octubre se podrán realizar compras con tarjeta en 12 cuotas sin interés. Se espera que esta medida tenga una segunda etapa desde el 9 de octubre al 6 de enero, sólo para ciudades donde el gobierno local acepte eliminar el régimen de retención de ingresos brutos.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró la semana con una suba de 2,7% (45 centavos) y avanzó en junio 2,9% (o 48 centavos), marcando su tercera alza mensual consecutiva. El viernes, la moneda norteamericana se ubicó en ARS 16,88 vendedor. El dólar mayorista se alineó al minorista y avanzó en las últimas cinco ruedas 2,8%, pero en el mes de junio subió 3% para cerrar el primer semestre con una depreciación de 4,7% (o 75 centavos). Así se ubicó en los ARS 16,65 para la punta vendedora.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales subieron el viernes USD 997 M y se ubicaron en USD 47.994 M, por lo que durante junio registraron una suba de USD 1.848,20 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.