



## GLOBAL: Inversores enfocan su atención a la publicación de las minutas de la Fed.

Al cierre de este reporte, Los futuros de EE.UU. operaban dispares, mientras los inversores aguardan la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed.

Las minutas corresponden a la reunión llevada a cabo el pasado 14 de junio. Los mercados esperan encontrar un poco de certeza en si la Reserva Federal llevará a cabo una tercera suba de tasas este año.

La probabilidad de un aumento de tasas para diciembre ronda el 46%.

Se darán a conocer los pedidos de fábricas correspondientes a mayo (se espera una caída). La revisión final de las órdenes de bienes durables no mostraría cambios significativos.

Hoy comenzará la presentación de resultados corporativos. Yum Brands (YUM) publicará su balance antes de la apertura del mercado, mientras que PriceSmart (PSMT) y Herman Miller (MLHR) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos mostraban ligeras subas luego que el feriado bursátil en EE.UU. dejara a los mercados con poca actividad.

La comisión europea habilitó al gobierno de Italia a rescatar al banco Monte dei Paschi di Siena por un total de EUR 5,4 Bn.

Mañana en Oriente Medio, Arabia Saudita, Egipto, Emiratos Árabes Unidos, y otros países de la región se reunirán para decidir si continúa con las sanciones impuestas a Qatar tras las acusaciones de apoyar grupos islámicos extremistas.

La revisión final de los índices PMI composite de Francia, Alemania y la Eurozona mostraron mejoras cuando no se esperaban cambios. Por su parte, en el Reino Unido, el índice PMI composite elaborado por Markit del mes de junio mostró una ligera caída en línea con lo esperado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza, restando importancia al misil lanzado por Corea del Norte que cayó en zona económica exclusiva de Japón.

Se observó una leve mejora en el índice PMI Nikkei de servicios de Japón, pero el PMI Nikkei composite mostró una caída, al igual que los PMI Caixin composite y servicios de China.

Esta mañana el dólar subía +0,26% producto de la caída de las monedas contra las que cotiza.

La libra esterlina continuaba operando en baja (-0,07%) dado los decepcionantes datos económicos que dan cuenta de una posible desaceleración del PIB.

El yen retrocedía (-0,30%) tras la suba de ayer, aunque persisten las preocupaciones por el aumento de las tensiones entre EE.UU. y Corea del Norte.

El petróleo WTI caía -1,68% mientras aumenta el exceso de suministros por parte de la OPEP (a pesar de su compromiso de reducción), pero los riesgos geopolíticos le dan soporte al precio.

El oro operaba estable tras la caída de ayer, mientras los mercados se mantienen atentos a las tensiones en Corea del Norte y a las minutas de la Fed.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves caídas tras el feriado por el Día de la Independencia. Los inversores aguardan la publicación de datos económicos y a las minutas de la Fed. Los rendimientos a 10 años se ubicaban en 2,3454%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban dispares. En la Eurozona se registra una leve caída luego que el BCE, en el marco de su programa de estímulos monetarios, empezó a comprar bonos más largos.

LOTTE SHOPPING (LT): Las acciones del minorista de Corea del Sur subieron haciendo caso omiso de las preocupaciones geopolíticas de la región. Cerraron con una suba del 1,3%.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: Transener creó un Programa Global de Emisión de ONs por USD 500 M

Transener, la principal transportadora de energía eléctrica del país, creó un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un monto de USD 500 M y autorizó a su directorio a presentar toda la documentación necesaria para una futura venta de bonos. La compañía también informó que las Obligaciones Negociables (ONs) podrían ser convertibles en acciones de la compañía.

En el día de ayer, los bonos en dólares no cotizaron en el exterior (mercado OTC) debido al feriado de EE.UU., pero hoy retoman la operatoria en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mostraba estable en 2,35%.

Sin embargo, en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires estos instrumentos de deuda cerraron con ligeras ganancias, nuevamente impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista. El volumen operado fue bajo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se sostiene en los 430 puntos básicos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos se alinearon a la tendencia de los soberanos en dólares, mostrando aumentos en sus precios.

### RENTA VARIABLE: El Merval subió 0,9% y se acerca a su máximo de 22.624 unidades registrado en mayo.

Con un bajo volumen de operaciones debido al feriado de EE.UU. por el Día de la Independencia, el índice Merval subió 0,9% en 22.409,02 puntos, acercándose al valor máximo intradiario registrado a finales del mes de mayo de 22.624 unidades.

Más allá de la inactividad bursátil en el mercado norteamericano, el alza en el tipo de cambio mayorista terminó impulsando a las acciones domésticas.

Las acciones que mejor comportamiento mostraron ayer fueron las de Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Aluar (ALUA).

En tanto, las mayores caídas pasaron por las acciones de Banco Macro (BMA), Telecom Argentina (TECO2) y Holcim (JMIN).

El volumen de negocios en acciones en la BCBA disminuyó 43% respecto al día anterior y se ubicó en ARS 272,8 M.

En Cedears se operaron ARS 2,5 M.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### Cayó en mayo 1,7% interanual la producción industrial de las PyMES (CAME)

A partir de una encuesta realizada a 250 empresas pequeñas y medianas, el Índice de Producción Industrial PyME (IPIP) llegó a 83,1 puntos, lo cual representa una caída de 3% en los cinco primeros meses del año. En mayo cayó 1,7% en forma interanual. Es el vigésimo descenso consecutivo para la producción mensual. Los rubros que más cayeron fueron papel, cartón edición e impresión (-9,2%), calzado y marroquinería (-8,6%) y productos de maderas y muebles (-7,8%), entre otros.

### La inflación promedio esperada para junio es de 1,5% (privados)

Las consultoras privadas han hecho sus respectivos pronósticos en torno a la inflación correspondiente al mes de junio, y en promedio la cifra ronda el 1,5% mensual. Los aumentos que determinarían este número son la suba de prepagas, el aumento de combustibles y las vacaciones de invierno. La mayoría de las consultoras anticipan una inflación anual de 21%, 4% más de la cifra esperada por el Gobierno.

### Suba de 24% para empleadas domésticas

Según la Unión Personal Auxiliar de Casas Particulares, el aumento correspondiente se hará en dos tramos, 12% a partir de junio y el 12% restante se aplicará en diciembre, de esta manera los aumentos coinciden con los medios aguinaldos de dichos meses.

### Aumentó 30% el número de pasajeros transportados por Aerolíneas Argentinas

El presidente de la compañía Mario Dell'Acqua sostuvo que dicho aumento está basado en los primeros seis meses del año en comparación al mismo período de 2015. Se toma 2015 ya que es la referencia histórica con mejores números de la compañía en un año. La cifra de pasajeros que viajaron en enero-junio fue de poco más de 6,2 M.

### Tipo de Cambio

A pesar del bajo volumen de operaciones en el mercado cambiario por la inactividad en EE.UU. por el Día de la Independencia, ayer el dólar minorista avanzó doce centavos y marcó un nuevo valor récord histórico de ARS 17,18 vendedor, anotando su quinta alza consecutiva. Por su lado, el tipo de cambio mayorista se alineó al minorista y subió nueve centavos respecto al lunes alcanzando los ARS 16,94 para la punta vendedora, en medio de una sólida demanda ante la incertidumbre sobre las elecciones legislativas de octubre.

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se redujeron el martes USD 58 M y terminaron ubicándose en USD 47.760 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 en este informe o aviso de una inversión de resultado, ni asegura ninguno. En la medida en que 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 les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.