



GLOBAL: Bolsas globales operan en baja tras la publicación de las minutas de la Fed

Al cierre de este reporte, los futuros de EE.UU. operaban en baja, luego de publicarse ayer las minutas de la Fed, mientras hoy se aguardan nuevos datos económicos.

Las minutas mostraron que los miembros de la Reserva Federal están divididos en cuanto al ritmo que debería tener la suba de tasas y su impacto en los mercados.

Además, no se muestran indicios de cuándo comenzará la reducción de su hoja de balance ni tampoco si habrá una tercera suba de tasas en 2017.

Los pedidos de fábricas registraron una caída mayor a la prevista, mientras que las órdenes de bienes durables disminuyeron en línea con lo esperado, mostrando una leve recuperación en comparación con el dato anterior.

Hoy los pedidos de subsidios por desempleo fueron superior a lo esperado (248.000 pedidos vs. 243.000 pedidos estimados).

Se dará a conocer el índice ISM composite no manufacturero (se espera una leve caída), y caerían los inventarios de crudo y gasolina.

Los principales mercados europeos caían esta mañana, con los inversores monitoreando los últimos eventos geopolíticos mientras interpretan las minutas de la última reunión de la Fed.

En Polonia, Trump se reunirá con la OTAN, luego que Corea del Norte lanzara un nuevo misil que cayó en aguas japonesas, y el presidente norteamericano anunciara que están dispuestos a usar la fuerza para poner fin al programa armamentista de Kim Jong-Un.

Arabia Saudita, Egipto, Emiratos Árabes Unidos, y otros países de la Región decidieron no aumentar las sanciones impuestas a Qatar, pero al no tener una respuesta favorable por parte del país, mantienen todavía el boicot hacia este.

Se registró un aumento en las órdenes de fábricas de Alemania, aunque no alcanzó la cifra que se esperaba.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares tras la caída del petróleo en la jornada de ayer y la publicación de las minutas de la Reserva Federal de EE.UU.

Esta mañana el dólar caía -0,16%, luego de conocerse las minutas de la Fed de la reunión de junio pasado. Algunos de los funcionarios se mostraron a favor de iniciar una reducción de estímulos monetarios. El euro subía (+0,16%) mientras los mercados aguardan por las minutas de la reunión de junio del BCE.

El yen cotizaba en baja (-0,05%) al reducirse la aversión al riesgo en las bolsas asiáticas, por lo que los inversores desarmaron posiciones en la divisa japonesa.

El petróleo WTI mostraba un rebote técnico (+1,33%) tras la importante caída de ayer (-4,14%). Persiste el exceso de oferta mundial, mientras se estabilizan los inventarios y aumenta la demanda de crudo en EE.UU.

El oro operaba en alza (+0,13%) tras tocar un mínimo de ocho semanas. La debilidad del dólar y las posturas divididas de los funcionarios de la Fed acerca del futuro de la política monetaria le dan soporte al precio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían, impulsados por las minutas de la Fed. Ahora los mercados se mantendrán atentos a la publicación de datos económicos claves. Los rendimientos a 10 años se ubicaban en 2,365%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, aguardando las minutas del BCE, cuyas opiniones se encuentran en sintonía con las de la Fed. En Francia y Alemania se registraban fuertes subas, seguido por el Reino Unido, que se espera que el BoE adopte una postura hawkish.

MOVADO GROUP (MOV): Adquirió JLB Brands (dueño de la marca de relojes Olivia Burton) por USD 77,5 M en efectivo. Movado espera que el acuerdo aumente a los ingresos inmediatamente.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Títulos públicos en moneda extranjera cotizan a precios similares a los de febrero/marzo

Los bonos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) continuaron con una tendencia negativa, marcados por la incertidumbre sobre las elecciones legislativas del próximo mes de octubre.

Los títulos públicos en moneda extranjera continuaron bajando y algunos ya cotizan en precios similares a los del mes de febrero/marzo.

La ligera reducción en la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. no influyó en los precios de los soberanos argentinos. Ayer el UST10Y bajó de 2,35% a 2,33% y hoy cotiza a 2,3668%.

Sin embargo, en la BCBA los bonos en dólares volvieron a subir, en sintonía con el precio del tipo de cambio mayorista, que cerró en ARS 17,17 vendedor.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,4% respecto al cierre anterior y se ubicó en los 436 puntos básicos.

La provincia de Buenos Aires contrató a las entidades financieras Deutsche Bank, HSBC y Santander para organizar el roadshow a inversores internacionales antes de la venta de bonos denominada en euros prevista para los próximos días (según fuentes de mercado). Se espera que la presentación de los próximos títulos comience en Europa en el día de mañana.

Este será el primer bono denominado en euros de la provincia desde 2006 y la tercera colocación en los mercados externos en 2017.

RENTA VARIABLE: El índice Merval registro su sexta alza consecutiva con una suba de 0,1%

El índice Merval cerró ayer con una ligera suba de 0,1% y se ubicó en las 22.415,77 unidades, impulsado en parte por la suba del tipo de cambio mayorista, marcando así su sexta alza consecutiva.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Banco Macro (BMA) y Telecom Argentina (TECO), entre otras.

Mientras que terminaron en baja: Agrometal (AGRO), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Central Puerto (CEPU).

El volumen de negocios en acciones en la Bolsa de Comercio superó el promedio de la última semana, alcanzando los ARS 519,5 M.

En tanto, en Cedears se operaron ARS 12 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumentó en mayo 9,2% YoY la producción de autos (ADEFA)

Según la Asociación de Fábricas de Automotores, en junio la producción nacional de vehículos aumentó 0,5% mensual (45.496 unidades) y 9,2% interanual. En cuanto a exportaciones del sector, de mayo a junio cayó 1,3%, pero aumento 36,1% interanual. Los incrementos en exportaciones se vieron impulsados por la recuperación parcial de ventas a Brasil, principal destino de los vehículos nacionales.

Creció 1,3% el uso de la capacidad instalada en la industria en mayo (INDEC)

El INDEC informó que, impulsada por el sector automotor, la utilización de la capacidad instalada industrial ascendió a 65,8% en mayo. Este dato representa un aumento de 1,3% mensual, y 0,8% interanual. Los sectores que utilizan la capacidad instalada en la industria en mayor proporción a la general son: refinación de petróleo (80,6%), las industrias metales básicas (75,2%), los productos minerales no metálicos (72,4%), papel y cartón (71,8%), productos del tabaco (71,7%) y las sustancias y productos químicos (66,9%).

El comercio entre Argentina y la Unión Europea aumentó 3,5% en el año (privados)

En comparación con los primeros cinco meses del año 2016, el comercio entre Argentina y la Unión Europea en enero-mayo, subió 3,5% según privados. Las importaciones de la UE a la Argentina alcanzaron USD 3.347 M, las exportaciones, por otro lado, totalizaron USD 2.403 M. El resultado es USD 944 M en déficit para Argentina. De lo importado de la UE el 92,5% son manufacturas de origen industrial, en cambio, desde las exportaciones argentinas el 61,6% son manufacturas de origen agropecuario, 26,6% productos primarios, el 11,7% manufacturas de origen industrial, y el 0,1 restante corresponde a combustibles.

El Banco Central expandió en LEBAC casi ARS 40.000 M en el mes de junio (privados)

Según análisis privados, en junio el BCRA aumentó la base monetaria por ARS 76.019 M. Las LEBAC aportaron ARS 39.788 M y la asistencia al Tesoro vía adelantos transitorios ARS 42.300 M. En cambio los pases solamente lograron sacar ARS 7.027 M. Dicha expansión estuvo impulsada por los pagos de aguinaldos, encajes y desarme de posiciones para irse al bono atado a tasa de política monetaria.

Una familia tipo necesitó ARS 13.361 para no ser pobre (FIEL)

El informe mensual de la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas indicó que una familia tipo necesitó ARS 13.361 para no caer debajo de la línea de pobreza. Dicho monto representa un incremento de 21% interanual. La Canasta Básica Total (CBT) que se usa como referencia para determinar dicho indicador, aumentó 0,3% mensual en junio y está determinada por el INDEC.

Tipo de Cambio

En un contexto en el que prima la incertidumbre sobre las elecciones legislativas, el dólar minorista volvió a subir el miércoles y marcó un nuevo récord histórico de ARS 17,40 (vendedor), 22 centavos por encima del cierre previo. Si bien al BCRA aún no le preocupa la suba de la divisa norteamericana, sí volvió a aparecer en el mercado secundario en el que dispuso un nuevo incremento en la tasa de la Lebac llevándola al 26% anual, según fuentes de mercado. Así, la moneda oficial ya acumula desde el jueves pasado un incremento de 72 centavos (+4,1%), impulsado además por el cobro de aguinaldos, vacaciones de invierno y la no presencia de liquidaciones de agroexportadores. En tanto, en el mercado mayorista el tipo de cambio superó la barrera de los ARS 17 y se incrementó 23 centavos a ARS 17,17 para la punta vendedora.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 32 M y se ubicaron en USD 47.793 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 en 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 le ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.