



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Inversores aguardan la publicación de resultados trimestrales de Alphabet (GOOGL)

Al cierre de esta edición, los futuros de EE.UU. operaban en baja, mientras los inversores se preparan para una de las semanas más importantes en relación a la publicación de resultados corporativos.

Hoy se dará a conocer el resultado de ventas de viviendas usadas (se espera una caída respecto al período anterior). Se subastarán Letras del Tesoro a 3 y 6 meses.

Esta mañana, Hasbro (HAS) reportó ganancias por encima de lo esperado. Sin embargo, los ingresos fueron inferiores a las estimaciones del mercado. La acción caía 1,2% en el pre-market.

Por otro lado, las acciones de Halliburton (HAL) subían 1,1% en el pre-market tras publicar utilidades e ingresos superiores a los pronósticos.

Stanley Black & Decker (SWK) y VF Corp (VFC) también reportaron beneficios y ventas por encima de lo esperado.

Arconic (ARNC), Illinois Tool Works (ITW) y ManpowerGroup (MAN) son otras de las empresas que publicarán sus resultados antes de la apertura del mercado, mientras que Alphabet (GOOGL) y Anadarko Petroleum (APC) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos caían esta mañana, presionadas por la baja de las acciones del sector automotor tras conocerse que la Comisión Europea está investigando la colusión entre fabricantes alemanes de automóviles.

Las acciones de las empresas más relevantes del sector caían más de 2%.

Se registraron caídas mayores a las esperadas en los índices composite y manufactureros elaborados por la firma Markit en Alemania, Francia y la Eurozona.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, mientras los inversores se enfocan en la cotización del dólar y la próxima reunión de la Fed que se llevará a cabo esta semana.

En Japón, el índice líder CI no mostró cambios importantes, al igual que el PMI manufacturero confeccionado por el Nikkei.

Esta mañana, el dólar abría estable tras la caída del viernes. La cotización se ubica en valores mínimos de 13 meses producto de la incertidumbre política y legislativa en EE.UU.

El euro registraba una leve toma de ganancias (-0,11%), ubicándose en valores máximos de 23 meses. Los mercados interpretan las palabras de Draghi tras la reunión del 20 de julio con un tono hawkish.

El yen subía +0,33%, alcanzando registros máximos en cinco semanas, impulsado por la debilidad del dólar

El petróleo WTI subía +0,94%, mientras los mercados se mantienen expectantes a las noticias de la reunión celebrada esta mañana entre varios países petroleros para decidir sobre el futuro de la producción mundial.

El oro operaba en alza (+0,12%), ubicándose en valores máximos de cuatro semanas mientras persiste la incertidumbre política en EE.UU. que debilita al dólar.

La soja caía, producto del pronóstico de lluvias en EE.UU. que aliviaría los problemas de sequías.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves bajas tras los descensos observados el viernes pasado (dada la incertidumbre política), mientras los inversores esperan nuevos datos económicos y las subastas del Tesoro. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2349%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, mostrando leves caídas, producto del aumento de la aversión al riesgo de los mercados.

VODAFONE (VOD): Informó un crecimiento en sus ingresos mejor que el esperado para el segundo trimestre, mostrando importantes avances y fortalezas en Italia, España y Turquía particularmente.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Chubut colocó títulos serie XXXIV por ARS 1.086,84 M a 63, 121 y 213 días

La provincia de Chubut colocó títulos serie XXXIV del Programa de Letras del Tesoro por un monto de ARS 1.086,84 M en tres tramos (63, 121 y 213 días). Según fuentes de mercado, Chubut continúa mejorando la calidad del gasto público con una mayor proporción de gasto en capital y con esta colocación de Letras le permitirá mejorar sus flujos de caja.

La provincia de Salta saldrá al mercado local (después que termine hoy el período de difusión) a colocar Letras del Tesoro Serie 6 en pesos, con vencimiento a los 77 días, por un monto de ARS 300 M ampliable hasta ARS 551 M, en el marco del Programa de Emisión de Letras del Tesoro por un valor nominal en circulación de hasta ARS 1.965 M (o su equivalente en USD). Su calificación de riesgo es "A1".

El Gobierno saldrá al mercado local el próximo miércoles con una nueva emisión de Letras del Tesoro (LETES) a 196 y 350 días por un monto de USD 800 M, en la segunda licitación del mes de julio prevista en el programa financiero del año.

Esta semana el BCRA decidirá si sube o no la tasa de interés de referencia (pases a 7 días), después que la semana pasada subiera 100 puntos básicos el rendimiento de las Lebac cortas (a 28 días), llevándolo a 26,5% anual.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) la semana pasada manifestaron pérdidas generalizadas.

A mitad de semana mostraron importantes caídas tras conocerse la medida de la AFIP de implementar la resolución que grava la venta de acciones y bonos de extranjeros. La retroactividad de dicha resolución especialmente presionó las cotizaciones de los bonos.

Luego del malhumor expresado por los inversores, el Ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, suspendió por 180 días la resolución, logrando que los precios recuperaran terreno.

En la Bolsa de Comercio, los soberanos en dólares subieron, impulsados una vez más por la trepada del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó el viernes en 440 puntos básicos, 14 unidades más respecto a la semana anterior.

RENTA VARIABLE: Banco Francés (FRAN) lideró las caídas de un índice Merval que cayó 1,7% en la semana

El índice Merval cerró la semana en 21.498,58 puntos, cayendo 1,7% en las últimas cinco ruedas.

Esto se dio después que el BCRA subiera la tasa de rendimiento de las Lebac a 28 días a 26,5% y ante la fallida resolución de la AFIP que establecía gravar la renta financiera de extranjeros.

Influyó además la incertidumbre sobre las elecciones legislativas del mes de octubre.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio ascendió a ARS 2.063 M, con un promedio diario de ARS 412,6 M. En Cedears se negociaron ARS 31 M en las últimas cinco ruedas.

En este escenario, las acciones que más cayeron durante las últimas cinco jornadas fueron: Banco Francés (FRAN) -7,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6,9%, Siderar (ERAR) -6,5%, Autopistas del Sol (AUSO) -5,9%, Petrolera Pampa (PETR) -5,5%, YPF (YPFD) -5,4% y Endesa Costanera (CECO2) -5,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, subieron la semana pasada: Central Puerto (CEPU) +4,9%, Pampa Energía (PAMP) +4,9%, San Miguel (SAMI) +4,4%, Edenor (EDN) +3,3%, Banco Macro (BMA) +1%, Telecom Argentina (TECO2) +0,8% y Petrobras (APBR) +0,6%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

PyMES continúan acumulando caídas (CAME)

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa informó que la producción de las pymes industriales cayó en junio 0,5% YoY, acumulando de esta manera 21 meses consecutivos en baja. La caída en el 1ºS17 fue de 2,6% YoY. Sin embargo, mejoraron los sectores de material de transporte (+9,8%), productos de caucho y plástico (+7%), alimentos y bebidas (+1,2%).

Esperan aumento en las exportaciones (privados)

Producto de los argentinos de precios esperados en relación a 2016 en commodities como el trigo y el maíz, se estima que las exportaciones argentinas crecerán respecto al año anterior, según estimaciones privadas. Otro factor que interviene en el posible repunte es una recuperación económica de la región latinoamericana, la cual es destinataria de más de un cuarto de las exportaciones locales. En los primeros cinco meses del año, la suma exportada a países de la región aumentó 5,7% interanual. La estimación surge de un informe de la consultora privada Ecolatina.

Invertirán ARS 140 M con el fin de mejorar los puertos bonaerenses

Con el fin de mejorar la operatividad de los puertos bonaerenses (seguridad y agilidad) se prevén inversiones por ARS 140 M, así lo aseguró el Ministro de Producción bonaerense, Javier Tizado. Uno de los puertos de mayor importancia que se beneficiará de tal inversión es el de San Nicolás, cuya ubicación se destaca por la proximidad al campo y a la industria metalmeccánica.

Oficializaron los cupos para el ingreso de autos eléctricos e híbridos

El Gobierno estableció cupos para el ingreso de autos eléctricos e híbridos con el fin de promover el desarrollo de la industria automotriz local. El cupo será de 6.000 unidades por año, las cuales se elegirán en base a las solicitudes presentadas. Esta medida se suma al anuncio de alícuotas para la importación de modelos híbridos, eléctricos y celdas de combustible (hidrógeno).

Nuevo acuerdo comercial con Colombia

En el marco de la cumbre del Mercosur, se firmó un nuevo acuerdo en el cual Argentina podrá exportar a Colombia, productos del sector automotriz (camionetas, buses, camiones y autos), textiles y confecciones, agroquímicos y plásticos. Así lo informó el Ministro de Hacienda, quien además remarcó que, el primer año se exportaran 9.000 unidades desde el sector automotriz y en el cuarto año se planea llegar a las 42.000 unidades, también automotrices, generando un ingreso de USD 700 M.

Tipo de Cambio

En un contexto en el que muchos inversores se cubren ante la incertidumbre sobre las elecciones de medio término de 2017, el dólar minorista alcanzó el nuevo máximo histórico, subiendo 50 centavos en las últimas cinco ruedas impulsando los ARS 17,66 para la punta vendedora. El tipo de cambio minorista se alineó a la tendencia del minorista y también impulsado por crecientes órdenes de compra para cobertura y para satisfacer compromisos externos. De esta manera, el billete norteamericano cerró en ARS 17,42 vendedor. En este marco, el dólar implícito subió en la semana 59 centavos y se ubicó en ARS 17,55, mientras que el MEP cerró en ARS 17,44 subiendo 52 centavos en forma semanal.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el viernes en USD 48.134 M, aumentando respecto al jueves USD 19 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 los mercados y dichas sujeciones se prescriben en consecuencia. Sin embargo, 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.