



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: McDonald's, Caterpillar y Biogen publicaron ganancias e ingresos mayores a lo esperado

Al cierre de esta edición, los futuros de EE.UU. operaban con leves subas, con la atención de los inversores puesta en la publicación de resultados corporativos de importantes empresas, mientras hoy comienza la reunión de dos días del FOMC.

Por su parte, las ventas de viviendas usadas correspondientes al mes de junio cayeron más de lo esperado.

Para hoy se espera una caída de la confianza del consumidor respecto al período anterior. En tanto, el índice manufacturero de Richmond no mostraría cambios.

Ayer por la tarde, Alphabet (GOOGL) reportó ganancias e ingresos que superaron las estimaciones del mercado. Sin embargo, la acción cae 2% en el pre-market debido a que los ingresos netos de la compañía cayeron más de 27% interanual producto de la sanción de EUR 2,7 Bn por parte de la Unión Europea.

Esta mañana, Biogen (BILB), reportó ganancias e ingresos mayores a lo esperado. Además, la compañía aumentó su pronóstico de ingresos para el 2017 a USD 11,8 M desde USD 11,5 M. La acción subía más de 5% en el pre-market.

McDonald's (MCD) publicó ganancias e ingresos que superaron las expectativas del mercado, mientras que General Motors (GM) informó ganancias por encima de lo estimado, pero sus ventas disminuyeron. Caterpillar (CAT) publicó utilidades e ingresos superiores a las expectativas y aumentó su pronóstico de ventas y ganancias para el 2017. Su acción sube 5% en el pre-market.

3M (MMM) y Kimberly-Clark (KMB) reportarán sus resultados previo a la apertura del mercado, mientras que Juniper Networks (JNPR), AT&T (T) y Wynn Resorts (WYNN) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían esta mañana, mientras los inversores observan con atención la publicación de balances trimestrales y el inicio de la reunión de política monetaria de la Fed.

Por su lado, Grecia regresa a los mercados internacionales luego de tres años con la emisión de un bono a cinco años con vencimiento a 2022 y con un cupón de 4,75%. Sin embargo, desde la UE comentan que el país deberá continuar con las reformas.

En Alemania, las encuestas IFO mostraron una mejora mayor a la esperada de las expectativas empresariales. También mostraron mejoras la confianza de fabricación de Francia y el optimismo empresarial en el Reino Unido.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en baja, a la espera de noticias respecto a la reunión de política monetaria de la Fed que comenzará hoy.

Se conocerá la inflación de precios al productor de Japón, con una proyección al alza.

Esta mañana, el dólar abría estable (con leve sesgo alcista), manteniéndose próximo a valores mínimos de 13 meses. Los inversores esperan la decisión de la Fed de mañana para definir posiciones. El euro operaba con leve suba (+0,07%), cerca de su valor más alto en dos años. La debilidad del dólar le da soporte a la cotización.

El petróleo WTI mostraba una importante suba (+1,4%) luego que Arabia Saudita anunció que limitará sus exportaciones, mientras se busca un acuerdo entre países petroleros para reducir la sobreoferta mundial.

El oro operaba en baja (-0,29%) tras alcanzar registros máximos en el último mes. La incertidumbre política en EE.UU. le da soporte al precio, mientras que la reunión de la Fed de mañana mantiene expectante a los mercados.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban subas mientras los mercados se mantienen a la expectativa de la reunión del FOMC, buscando indicios que confirmen una futura suba de la tasa de referencia. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2739%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en sintonía con EE.UU., registrando leves aumentos. Los precios de los bonos se vieron presionados a la baja por las expectativas de subas de tasas de la Fed.

WEBMD (WBMD): La firma de capital privado KKR comprará al operador del sitio web de salud por USD 2.800 M, o USD 66,50 por acción. Sus acciones cerraron 19,8% al alza en la última jornada.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy comienza el ingreso de ofertas para la suscripción de LETES por USD 800 M.

A partir de hoy a las 10 horas comienza el ingreso de ofertas para la suscripción de nuevas Letras del Tesoro (LETES) a 196 y 350 días que el Gobierno lanzará mañana por un monto de USD 800 M.

TGLT está planeando ofrecer la venta de bonos en los mercados internacionales con una tasa escalonada (step-up) y con un vencimiento a 10 años, según Itaú BBA USA (único banco organizador). La ON por USD 150 M llevará una tasa de cupón inicial de 8%, luego pasará a 9% para el segundo año y de ahí en más tendrá un cupón de 10% hasta su vencimiento. Las ONs son convertibles en acciones de la compañía y regirán bajo Ley de Nueva York. El lanzamiento está fijado para el 27 de julio sujeto a las condiciones del mercado.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) arrancaron la semana con caídas, en un marco en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subió de 2,23% a 2,25%. Esta mañana operaba en 2,27%.

Pero la cotización de los bonos argentinos no solo se ve afectada por suba de las tasas externas, sino que también por la incertidumbre política local de cara a las elecciones primarias que se disputarán en el mes de agosto.

En la Bolsa de Comercio, los soberanos en dólares mostraron ganancias, en un contexto en el que vuelven a ser impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó el lunes 4 unidades en relación al cierre anterior y se ubicó en 444 puntos básicos.

Hoy el BCRA en su reunión de política monetaria 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.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó 0,8% en el inicio de la semana luego de tres ruedas de alzas consecutivas

Después de tres ruedas de alzas consecutivas, el índice Merval cayó en el inicio de la semana 0,8% y se ubicó en las 21.325 unidades.

En este marco, las principales bajas fueron: Transener (TRAN), Agrometal (AGRO), Autopistas del Sol (AUSO) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes.

Mientras que se mostraron en alza: Banco Macro (BMA), Petrobras (APBR) e YPF (YPFD).

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 359,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 7,5 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La producción industrial creció 5,9% YoY en junio (Ferrerres)

En base al Índice de Producción Industrial (IPI), que elabora Ferreres, la producción industrial en junio creció 5,9% YoY. Con este dato, el 1°S17 finaliza con una suba de 0,5% (4% por encima del mismo período del año anterior). Los sectores que mejor performance tuvieron en el mes fueron minerales no metálicos, y maquinarias y equipos.

Cayó 3,8% YoY el consumo de electricidad residencial y comercial (Fundelec)

El informe de la Fundación para el Desarrollo Eléctrico indicó que en junio la demanda eléctrica cayó 3,8% YoY a raíz de un descenso en el consumo residencial y comercial. De esta manera, el primer semestre registró una baja de 2,4%.

Las divisas por exportación de granos alcanzaron los USD 13 Bn en 2017 (CIARA)

En lo que va del año, la liquidación de divisas por exportación de granos cayó 10,18% respecto al mismo período del año anterior, alcanzando la suma de USD 13 Bn.

Creció el número de pasajeros que viajaron en avión (AA2000)

La cantidad de pasajeros que viajó en avión durante junio aumentó 16,9% YoY (2.567.130 usuarios). Los aeropuertos que impulsaron el crecimiento fueron Jorge Newbery (+27%), Mendoza (+31,1%), Córdoba (+40,4%) y Bariloche (19,9%). En Ezeiza la cantidad de pasajeros cayó 4,8% YoY.

Consumo eléctrico mayorista aumentó 6,2% YoY en junio (Adeera)

El consumo eléctrico mayorista en junio aumentó 6,2% YoY, según un informe de Adeera. Las provincias que mostraron datos ascendentes fueron Buenos Aires y Córdoba. El consumo se mide en base a 416 empresas.

Tipo de Cambio

Luego de registrar un valor máximo histórico cercano a los ARS 18 producto de la fuerte demanda de inversores que desean cubrirse ante la incertidumbre política de cara a las elecciones, el dólar minorista cerró en ARS 17,90 vendedor, recortando la importante suba intradiaria. Asimismo, el dólar mayorista testeó un máximo de ARS 17,70 para la punta vendedora, pero luego de la aparición de bancos oficiales, el billete norteamericano cayó 30 centavos en la última media hora y logró cerrar en ARS 17,48. En este escenario, el tipo de cambio implícito cerró en ARS 17,56, mientras que el MEP (o Bolsa) avanzó cinco centavos a ARS 17,49.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron en USD 47.866 M, disminuyendo USD 272 M en relación al viernes.

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.