



GLOBAL: FMI actualizó su informe WEO

Al cierre de este reporte, Los futuros de EE.UU. operaban en alza con la atención de los inversores puesta en la publicación de resultados corporativos de empresas de importante relevancia, mientras aguardan el comunicado de las minutas FOMC de la Fed al finalizar su reunión de política monetaria (no se esperan grandes cambios).

El FMI publicó la actualización del informe de abril de Perspectivas de la Economía Mundial (WEO por sus siglas en inglés). En tal reporte, el pronóstico de crecimiento mundial se mantiene en 3,5% para 2017 (cifra que no ha variado desde su publicación en abril).

Sin embargo, el pronóstico de crecimiento de EE.UU ha sido revisado a la baja desde 2,3% a 2,1% en 2017 y desde 2,5% a 2,1% en 2018. El principal factor de las revisiones, sobre todo para 2018, es el supuesto que la política fiscal no será tan expansiva como se había pensado.

Hoy se espera un aumento en las ventas de viviendas nuevas y una continuación de la caída de los stocks de crudo.

Esta mañana, Anthem (ANTM) y Ford (F) reportaron ganancias e ingresos mayores a lo esperado. Coca-Cola (KO) informó ganancias e ingresos que superaron las estimaciones del mercado. Sin embargo, los ingresos mostraron una caída de 16% interanual. De todas formas, la acción subía 1,5% en el pre-market.

Facebook (FB), Whole Foods (WFM) y PayPal (PYPL) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían esta mañana, a la espera de una decisión de la Reserva Federal mientras los inversores observan la publicación de balances trimestrales.

El FMI en la actualización del informe de Perspectivas Económicas Mundiales, revisó a la baja el pronóstico de crecimiento del Reino Unido en 2017 (-0,3%), ya que la actividad defraudó las expectativas en el primer trimestre.

Para Alemania, Francia, Italia y España las proyecciones de crecimiento para este año y 2018 fueron revisadas al alza. De esta manera, el PIB de la Eurozona para 2017 mostraría una expansión de 1,9% desde 1,7% publicado en el WEO de abril y para el próximo año a 1,7% desde 1,6%.

En el Reino Unido, la primera versión del PIB, correspondiente al segundo trimestre del año, resultó en línea con lo esperado al mostrar un crecimiento interanual de 1,7%.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo, tras la recuperación del precio del petróleo, mientras aguardan la decisión de la Fed.

El FMI revisó al alza el crecimiento económico de China en 0,1% para 2017 y en 0,2% para 2018. De esta manera se espera que el PIB se expanda 6,7% este año y 6,4% el próximo año. La revisión al alza de 0,2 puntos porcentuales en 2018 refleja más que nada la expectativa que las autoridades postergarán el ajuste fiscal necesario. Para Japón, se espera un aumento del PIB de 1,6% para 2017 (+0,1% desde WEO de abril), mientras que el crecimiento esperado para 2018 se mantuvo sin cambios en 0,6%.

Esta mañana el dólar abría estable (con sesgo alcista), mientras se aguardan los comentarios respecto al futuro de la política monetaria de la Fed. El euro operaba estable en la apertura (con leve tendencia a la baja), próximo a registros máximos de 30 meses, luego de la publicación de datos económicos alentadores de Alemania.

El petróleo WTI subía +0,84% dado el renovado optimismo por la posible desaceleración de la producción de crudo en EE.UU. y su consecuente reducción de inventarios.

El oro caía -0,44%, con los inversores atentos a las apreciaciones de la Fed para luego tomar posiciones en activos de riesgo.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves bajas tras las fuertes subas observadas ayer. Los retornos a 10 años se ubicaban en 2,314%.

LAFARGEHOLCIM (HCMLY): Redujo su pronóstico de crecimiento este año después que las ventas del segundo trimestre estuvieran por debajo de las previsiones.

ARGENTINA

RENTA FIJA: IEBA lanzó una oferta pública de compra de sus bonos Clase E y F por un total de USD 52 M.

IEBA (Inversora Eléctrica De Buenos Aires) lanzó una oferta pública de compra de sus bonos internacionales Clase E y F por un total entre ambos títulos USD 52 M, según nota de la compañía presentada ante reguladores del mercado.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el martes con precios en baja, en un marco en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó a 2,32% desde 2,25% registrado el lunes. Hoy dicho retorno operaba relativamente estable.

Por su parte, en la BCBA los títulos en dólares volvieron a manifestarse al alza, debido a otra suba del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina mostró una reducción a 438 puntos.

Hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para suscribir las Letras del Tesoro (LETES) que el Gobierno emitirá por USD 800 M en dos tramos. Esto se da en un contexto en el que la fuerte suba del tipo de cambio podría quitarle atractivo a las Letes.

El BCRA ayer mantuvo la tasa de referencia (pases a 7 días) en 26,25%, en un marco en el que la entidad sigue preocupada por las malas señales que viene dando la inflación en el mes de julio.

RENTA VARIABLE: Continúa la volatilidad en el índice Merval que registró una ligera pérdida de 0,3%.

Con la mirada puesta en el movimiento del tipo de cambio de cara a las elecciones legislativas del mes de octubre, el principal índice accionario local manifestó una ligera pérdida de 0,3%, ubicándose en 21.243, 25 unidades.

En este contexto el volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio alcanzó los ARS 328,5 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 17,1 M.

Entre las acciones que más perdieron terreno en la rueda del martes se encuentran: Endesa Costanera (CECO2), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Agrometal (AGRO), Central Puerto (CEPU), Transener (TRAN), Comercial del Plata (COME) y Mirgor (MIRG).

Ayer cerraron en alza: Petrobras (APBR), Tenaris (TS), Consultatio (CTIO), YPF (YPFD), Edenor (EDN), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Cresud (CRES) y Siderar (ERAR), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La balanza comercial continúa deficitaria (INDEC)

Argentina registró un saldo comercial negativo de USD 748 M en junio. Las exportaciones sumaron USD 5.150 M, mientras que las importaciones fueron de USD 5.898 M. De esta forma, la balanza comercial arrojó en el 1°S17 un déficit de USD 2.613 M.

Creció la actividad económica en mayo (INDEC)

La actividad económica creció en mayo 3,3% YoY, según INDEC. De acuerdo con las cifras del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), la producción de bienes y servicios creció 0,6% en julio respecto a mayo. Con esto, acumuló un alza de 1% en lo que va del año.

Cayó la confianza del consumidor 6,9% YoY en junio (DiTella)

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) en junio cayó 6,9% YoY, y en relación al mes anterior creció 1%. El informe realizado por la Universidad Torcuato Di Tella indicó que entre los componentes del ICC que cayeron, se encuentran el subíndice de situación personal (0,5%) y el de situación macroeconómica (1,8%). Por su parte, el de bienes durables e inmuebles subió 9,4%.

En mayo, creció 9,8% el empleo formal en la construcción (IERIC)

El Informe de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC) confirmó que el empleo formal en dicho sector aumentó de forma interanual 9,8% en el mes de mayo. Dicha suba representa una creación de 10.000 nuevos puestos de trabajo. En relación al mes anterior la tasa creció 2,6%.

El Índice General de Expectativas Económicas de los argentinos creció en junio

Según privados, el Índice General de Expectativas Económicas de los argentinos en junio mostró una mejora de un punto en relación al mes de mayo, y de 3 puntos para el 1°S17. A pesar que la opinión general expresa notar un incremento elevado en los precios de los bienes durables, los niveles de expectativas para el 2°S17 se mantiene sin variaciones respecto al mismo período del año pasado.

El Gobierno ampliando el presupuesto para este año

En una de las últimas publicaciones del Boletín Oficial, se conoció que el Gobierno elevó el gasto aprobado para el 2017 en ARS 8.000 M. Parte de esta suma está sustentada por la emisión de deuda, transferencias de recursos, entre otras fuentes. Esta medida tiene como objetivo beneficiar a aéreas como desarrollo social y salud, entre las más destacadas.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer con una importante caída de 24 centavos para ubicarse en ARS 17,66 para la punta vendedora, arrastrado por la merma que testeó el lunes el billete en el mercado mayorista sobre el final de la rueda. Sin embargo, el tipo de cambio que se opera en el MULC (mercado único libre de cambios) llegó a registrar una suba de casi 30 centavos hasta alcanzar los ARS 17,70 vendedor. Pero sobre el final de la jornada aparecieron nuevamente bancos oficiales por orden del BCRA y recortó dicha suba quedando en ARS 17,48. A su vez, el dólar implícito ascendió cuatro centavos a ARS 17,59, en tanto que el MEP (o Bolsa) avanzó seis centavos a ARS 17,55

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 354 M por la cancelación de vencimientos de los bonos que vencen en 2022 y 2027. Así las mismas se ubicaron en USD 47.515 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 medios de comunicación y dichas fuentes se preservan en su totalidad. Sin embargo, el tipo de 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 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.