BAHÍA BLANCA
SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Ganancias trimestrales reportadas por Amazon fueron menores a lo esperado.

Al cierre de este reporte, Los futuros de EE.UU. operaban en baja luego que el Senado rechazará la última propuesta de derogación del Obamacare y Amazon reportara sus resultados corporativos. Mientras tanto los inversores aguardan la publicación de nuevos balances trimestrales.

El resultado preliminar de las órdenes de bienes durables mostró una recuperación mayor a la esperada. El índice de actividad de la Fed de Chicago arrojó un leve incremento, aunque menor a lo proyectado.

La primera revisión del PIB, correspondiente al 2ºT17, mostró un crecimiento de 2,6% interanual, en línea con lo esperado por el mercado.

Se espera que el consumo personal, correspondiente al segundo trimestre, muestre un importante aumento interanual.

Amazon (AMZN) reportó ingresos que superaron las estimaciones del mercado, pero las ganancias publicadas se ubicaron ampliamente por debajo de lo esperado, debido a la constante inversión de la compañía en áreas de crecimiento. La acción caía más de 3% en el pre-market.

Esta mañana, Merck (MRK) publicó utilidades y ventas mayores a lo esperado. La empresa revisó al alza su pronóstico de ventas y ganancias para el 2017. La acción subía 4% en el pre-market. AbbVie (ABBV) reportó ganancias e ingresos mayores a lo esperado.

Chevron (CVX), ExxonMobil (XOM), American Airlines Group (AAL) y Goodyear (GT) son algunas de las empresas que reportarán sus resultados antes de la apertura del mercado.

Los principales mercados europeos caían luego que las acciones tecnológicas norteamericanas retrocedieran desde máximos recientes, tras la publicación de la última tanda de balances trimestrales.

La primera versión del PIB de Francia correspondiente al segundo trimestre del año arrojó un crecimiento interanual mayor al esperado. En Alemania, la inflación fue levemente mayor a la estimada.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, tras la publicación de resultados corporativos de la Región.

Cayó el desempleo en Japón y el comercio minorista creció a ritmo constante (se esperaba una aceleración). La inflación no mostró cambios.

Esta mañana, el dólar caía -0,17%, revirtiendo la suba de ayer. El euro operaba en alza (+0,29%) luego que se aceleró la inflación de Alemania, incrementando las especulaciones de una tendencia hawkish de la política monetaria del BCE.

El petróleo WTI subía levemente esta mañana (+0,12%), continuando el rally alcista, por lo que la cotización alcanza registros máximos de 8 semanas. Se ve impulsado por la caída de los inventarios de EE.UU. y los esfuerzos de la OPEP para aliviar el exceso mundial.

El oro mostraba una toma de ganancias (-0,14%), mientras los mercados buscan indicios del futuro de las tasas de interés de la Fed.

La soja cotizaba estable tras la fuerte suba de ayer. Persisten las preocupaciones en torno al clima en las principales zonas productivas de EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves subas tras la publicación del PIB. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3273%.

INTEL (INTC): Registró ganancias mejores a las esperadas para su segundo trimestre. La compañía de tecnología informó ganancias de USD 0,72 por acción con ingresos de USD 14,76 Bn. Los analistas esperaban ganancias de USD 0,68 de dólar por acción en ingresos de USD 14,41 Bn, respectivamente.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos denominados en dólares registraron ligeras ganancias en el exterior

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) terminaron la jornada bursátil de ayer con ligeras ganancias, a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantuvo relativamente estable, además de la incertidumbre que generan las elecciones legislativas del mes de octubre.

En la Bolsa de Comercio, los principales títulos públicos en dólares, e inclusive los bonos dollar linked, cerraron con subas, frente a un tipo de cambio que no encuentra un techo debido a la incertidumbre política local de cara a las elecciones de medio término.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina mostró el jueves una baja de 0,7% y se ubicó en los 433 puntos básicos.

Fuentes cercanas al Gobierno comunicaron que el Ministerio de Finanzas Públicas no dejará emitir a provincias deuda local e internacional hasta después de las PASO (Primarias Abiertas Simultáneas Obligatorias) que se disputarán el próximo 13 de agosto, según fuentes de mercado.

La decisión tiene por objeto evitar cualquier sospecha de interferencia política en la cual las provincias puedan acceder a los mercados de deuda antes de la votación.

TGLT emitió un bono internacional con un retorno de 8%, según un informe de la compañía a reguladores del mercado. Las ONs llevarán una tasa de cupón de 8% para el primer año, de 9% para el segundo año y de 10% a partir del tercer año hasta su vencimiento. Según fuentes de mercado la demanda fue escasa. Las ONs convertibles de TGLT regirán bajo Ley de Nueva York

RENTA VARIABLE: Merval subió 0,4% impulsado por buen balance de Endesa Costanera

El índice Merval subió 0,4% después de tres ruedas consecutivas en baja, y se ubicó en las 21.294,02 unidades. Durante la jornada de ayer, primó nuevamente el bajo volumen de negocios.

Faltando dos ruedas para el final del mes de julio, el índice líder retrocede 2,8%.

Endesa Costanera (CECO2) presentó el balance correspondiente al 2ºT17 en el cual reportó una ganancia de ARS 37,6 M que se compara con la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 16,4 M. Esto representó un beneficio 129% superior en forma interanual.

Tras la publicación de los resultados, la acción de Endesa Costanera (CECO2) ayer subió 3,7%.

La acción de Siderar (ERAR) también tuvo ayer un buen comportamiento (ganó 3%), dado que el mercado espera un buen balance del 2°T17.

Otras acciones que subieron ayer fueron: Autopistas del Sol (AUSO), Transener (TRAN), Cresud (CRES), Aluar (ALUA), Petrobras (APBR), Banco Francés (FRAN) y Tenaris (TS), entre las más relevantes.

Por su lado, las acciones que más cayeron el jueves fueron: Holcim (JMIN), Transportadora Gas del Sur (TGSU2), Mirgor (MIRG), Banco Macro (BMA) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre otras.

El volumen operado en acciones en la BCBA volvió a ser escaso y alcanzó los ARS 242,6 M, cifra muy por debajo del monto promedio diario anual cercano a los ARS 400 M. En Cedears se negociaron ARS 7,2 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La inversión aumentó 7,7% YoY en junio (Ferreres)
El informe sobre Inversión Bruta Interna Mensual realizado por Ferreres aseguró que las inversiones en junio crecieron 7,7% YoY en volumen. Para el 2°T17 el incremento fue de 7,4% y en lo que va del año 6,4% respecto al mismo período de 2016. El sector que más inversiones recibió fue el de equipos durables de producción nacional.

En Argentina aumento 263% las fusiones y adquisiciones (privados)
En argentina, las transacciones de fusiones y adquisiciones tuvieron un incremento de 263% (operaciones por USD 925 M) en relación al 1°T17. De la región, el país que más recibió fue Brasil. Estas fusiones y adquisiciones provienen de capitales en EE.UU. y la UE.

PyMES accedieron a beneficios fiscales por más de ARS 3.500 M
El Ministerio de Producción informó que más de 61.000 PyMES accedieron a beneficios fiscales por más de ARS 3.500 M en los últimos nueve meses, a partir de la implementación de la "Ley Pyme". Además, difirieron I.V.A. a 90 días por ARS 5.100 M y accedieron a préstamos para concretar inversiones productivas por ARS 13.000 M.

Modifican convenio impositivo entre Brasil y Argentina
Para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal las autoridades de Argentina y Brasil firmaron una modificación al convenio impositivo. Los cambios incluyen una cláusula de doble no imposición que beneficiaba a la distribución de dividendos y a ciertos títulos, pero perjudicaba a las exportaciones de servicios. Los bonos de deuda pública o acciones que cotizan en Brasil, cuando los tenedores sean argentinos, no tributan impuesto a las ganancias en Argentina. Cuando entre en vigencia el nuevo convenio, lo pagado por el impuesto a la renta en Brasil será un crédito que disminuirá el 35% a pagar por dividendos de fuente extranjera en la Argentina.

Tipo de Cambio
El dólar minorista el jueves volvió a registrar valores máximos históricos, en un contexto en el que muchos inversores tienen la preferencia de dolarizar sus carteras ante la incertidumbre sobre las elecciones legislativas de octubre. Influyó además la proximidad de fin de mes por el cierre de posiciones. Así es como el dólar se ubicó en ARS 17,87 vendedor. El billete norteamericano se movió en línea con el mercado mayorista, donde la divisa subió 13 centavos y terminó ubicándose en ARS 17,67 para la punta vendedora. En tanto, el dólar implícito subió 27 centavos a ARS 17,81 y el MEP (o Bolsa) aumentó 17 centavos a ARS 17,72.

Indicadores Monetarios
Las reservas internacionales subieron el jueves a USD 47.469 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 integrid ad 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.