



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Bolsas globales operan en alza con la atención puesta en los balances trimestrales de empresas.

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.

En cuanto a indicadores macroeconómicos, hoy se espera una importante caída en el índice manufacturero de Chicago, pero mejorarían las ventas pendientes de viviendas.

Esta mañana, Loews (L) reportó ganancias por debajo de lo esperado por el mercado, pero mostraron una fuerte recuperación interanual al registrar una ganancia neta de USD 231 M vs. una pérdida de USD 65 M registrada el 2ºT16.

Roper Technologies (ROP) y Affiliated Managers Group (AMG) darán a conocer sus resultados corporativos antes de la apertura del mercado, mientras que Alexandria Real Estate Equities (ARE), Banco Itaú (ITUB), Pandora Media (P) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían esta mañana levemente tras la publicación de nuevos datos económicos y balances trimestrales de empresas.

En Alemania, decepcionó al mercado el magro crecimiento de las ventas minoristas del mes de junio. En la Eurozona, el desempleo e inflación se mantuvieron dentro de los valores esperados.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, luego que Corea del Norte lanzará un nuevo misil y se publicaran nuevos datos económicos de la Región.

El resultado preliminar de la producción industrial de Japón registró un crecimiento similar al esperado, pero menor que el dato anterior.

En China se registraron leves caídas de los índices PMI manufacturero y no manufacturero.

Hoy se conocerán los índices PMI Nikkei de manufacturas de Japón y el PMI Caixin manufacturero de China (no se esperan cambios).

Esta mañana, el dólar subía (+0,23%) tras la caída registrada el viernes. Se mantiene próximo a mínimos de los últimos 13 meses, presionado por la incertidumbre política. El euro operaba en baja (-0,16%) luego que la inflación en la Eurozona se mostrara dentro de los parámetros esperados por el BCE.

La libra esterlina registraba una leve caída (-0,08%) tras la suba previa, mientras los inversores mantienen las esperanzas por un posible acuerdo por el Brexit.

El petróleo WTI operaba en baja (-0,36%) tras alcanzar máximos de dos meses, a pesar que las amenazas de sanciones contra Venezuela podrían impulsar a la cotización. Se espera una reunión de países petroleros para la próxima semana.

El oro cotizaba estable (con sesgo negativo) cerca de máximos de siete semanas dada la debilidad del dólar, los datos económicos débiles de EE.UU. y las tensiones con Corea del Norte.

La soja caía -1,21% luego que la oferta mundial de granos compensó las pérdidas ocasionadas por la sequía en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. bajaban dada la incertidumbre por el futuro de la política monetaria de la Fed luego que los datos económicos fueran poco alentadores. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,286%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían luego que la inflación en la Eurozona se mostró dentro de los parámetros esperados por el BCE.

DISCOVERY COMMUNICATIONS (DISCA): Informó que adquirirá Scripps Networks Interactive por USD 14,6 Bn. Se espera que con esta adquisición Discovery reduzca costos y utilice los programas de Scripps para ampliar su alcance internacional. La acción subía 2,3% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: EPEC saldría esta semana con una ON a 5 años por USD 100 M.

El mercado espera que esta semana EPEC (Empresa Provincial de Energía de Córdoba) salga con la emisión de una ON a 5 años por USD 100 M que ofrecerá en el mercado local, así como también en los mercados internacionales. EPEC es una empresa eléctrica integrada controlada por la Provincia de Córdoba. Las ONs amortizarán capital en forma semestral a partir del segundo año y estarán garantizados por la provincia. EPEC quiere fijar el precio de las notas en un retorno cercano al 7,875%.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) la semana pasada manifestaron precios dispares, con los títulos cortos con ligeras subas y los largos con caídas.

Los soberanos más cortos subieron por el efecto cobertura, en un contexto en el que los inversores mantienen la incertidumbre frente a las próximas elecciones de medio término que se disputarán en el mes de octubre.

Mientras tanto, los bonos más largos cayeron ante la suba en el rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años por mejores datos macroeconómicos. De un mínimo de 2,33%, el rendimiento subió a 2,38% y esta semana inicia estable.

A una rueda de finalizar el mes de julio, los títulos en dólares se mostraron en baja, en un marco en el que los inversores estuvieron atentos al movimiento del tipo de cambio.

Por su parte, en la Bolsa de Comercio los soberanos en dólares se mostraron en alza, impulsados nuevamente por la suba del tipo de cambio mayorista.

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

RENTA VARIABLE: El índice Merval finalizó la semana con una ganancia de 0,9%.

El índice Merval aumentó 0,9% en las últimas cinco ruedas para ubicarse en los 21.689,22 unidades, en un contexto en el que el tipo de cambio marcó un récord histórico y superó los ARS 18.

En este escenario, las acciones que más subieron fueron: YPF (YPFD) +6%, Petrobras (APBR) +4,9%, Siderar (ERAR) +4,4%, Banco Macro (BMA) +3,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,1% y Tenaris (TS) +2,7%, entre las más importantes.

En tanto, las que más cayeron fueron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -8%, Agrometal (AGRO) -6,8%, Autopistas del Sol (AUSO) -5,9%, Central Puerto (CEPU) -5,6%, Mirgor (MIRG) -5,5% y Transener (TRAN) -2,8%, entre otras.

El volumen negociado la semana anterior fue de ARS 1.506,7 M, marcando un promedio de ARS 301,3 M. En Cedears se operaron en las últimas cinco ruedas ARS 52,9 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Crecieron 10% YoY las ventas minoristas en vacaciones de invierno (FedeCámaras)

Respecto a 2016, las ventas minoristas crecieron 10% YoY, según la Federación de Cámaras de Comercio (FedeCámaras). Este porcentaje equivale a 4 millones de personas que gastaron ARS 14 Bn. Los rubros que más actividad tuvieron fueron: hotelería, gastronomía, alimentos, bebidas, kioscos, indumentaria, calzado, recreación y servicios. Por el lado de los destinos, se destacaron la región del Noroeste, Iguazú y las Termas del Litoral.

Aumentó 31% YoY la recaudación nacional durante el 1ºS17 (privado)

Según un estudio privado, la recaudación nacional durante los seis primeros meses del año aumentó 31% YoY y 1% en términos reales. De esta manera superó al 29,5% de inflación, en gran parte, gracias al dinero proveniente del blanqueo. Los ingresos más destacados provinieron de los aportes, contribuciones y otros ingresos de la seguridad social, superando 3,5% a la inflación (+33% YoY vs 29,5%). Dicho aumento estuvo principalmente vinculado a una recuperación económica y a cambios legislativos.

En vacaciones de invierno, se vendieron 40 mil pasajes en tren a larga distancia

El Ministerio de Transporte aseguró que en el marco de las vacaciones de invierno, se vendieron 40.031 pasajes en tren a larga distancia. El principal destino fue Mar del Plata (15.713 pasajeros), seguido por Bahía Blanca (6.935 pasajeros) y Tucumán (6.107 pasajeros).

Los turistas gastaron más de ARS 13 Bn por vacaciones de invierno (CAME)

Con casi 4,9 M de turistas viajando por todo el país y gastando ARS 13.702 M, las vacaciones de invierno 2017 cerraron con balance positivo. El estudio realizado por la Cámara de la Mediana Empresa (CAME) sostuvo, que si bien esto repercutió en las ventas minoristas donde más éxito tuvo fue en el rubro de esparcimiento. Por último destacó que, si bien viajó más gente que el año pasado, la estadía fue levemente menor.

Los activos de los Fondos Comunes de Inversión crecieron 55,29% en el 1ºS17

Los activos de los FCI (Fondos Comunes de Inversión) en el 1ºS17 crecieron 55,29% YoY, lo que representa la suma de ARS 500.469,85 M. Dicho incremento tuvo su influencia en la CNV, quien recientemente autorizó la suscripción de cuotapartes de FCI en distintas monedas. El director comercial de FCI, Daniel Vicien, sostuvo que una persona que invirtió en un fondo de renta fija tuvo una ganancia de 116,38%, en una de renta mixta administrada 157,99% y en uno de renta variable 218%.

Tipo de Cambio

El tipo de cambio minorista se ubicó apenas por encima de la barrera psicológica de los ARS 18 (en ARS 18,01 vendedor), subiendo en la semana 35 centavos, es decir 2% respecto a la semana previa, marcando un nuevo nivel histórico. Asimismo, el dólar mayorista se alineó al minorista y subió 36 centavos, en la semana (2,1%) y se ubicó en los ARS 17,82 para la punta vendedora. El viernes el BCRA tuvo que intervenir en el mercado cambiario a través del Banco Provincia y Nación, para frenar parte de la importante suba del tipo de cambio. Fue la primera venta en 13 meses de la entidad, aunque el mercado estima que esta intervención fue excepcional aunque no se sabe si suficiente como para revertir la tendencia.

Indicadores Monetarios

Los reservas internacionales cayeron el viernes USD 375 M y se ubicaron en USD 47.096 M, luego que el BCRA interviniera en el mercado cambiario para frenar la suba del dólar.

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 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.