



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Inversores esperan la publicación del balance trimestral de Apple (AAPL).

Al cierre de este reporte, los futuros de EE.UU. operaban en alza en una nueva jornada con relevantes resultados trimestrales de empresas, que incluye la publicación del balance de Apple (AAPL) esperado para esta tarde después del cierre.

En cuanto a indicadores macro, el índice manufacturero de Chicago mostró una fuerte caída (mayor a la esperada) en julio respecto al período anterior, pero aumentaron por encima de las expectativas las ventas pendientes de viviendas.

Hoy se espera una ligera caída del índice ISM manufacturero, mientras que el ISM de precios pagados mostraría un leve aumento.

Esta mañana, Xerox (XRX) y Pfizer (PFE) reportaron ganancias por encima de lo estimado, pero los ingresos se ubicaron ligeramente por debajo de las expectativas del mercado.

Por su parte, Under Armour (UAA) informó una pérdida menor a la esperada e ingresos mayores a lo estimado. La compañía informó que realizará un plan de reestructuración que terminará con 280 empleos. La acción caía más de 4% en el pre-market.

Honda (HNDAF), y Sony (SNE) serán algunas de las empresas que reportarán sus resultados trimestrales, antes de la apertura del mercado.

Los principales mercados europeos subían impulsados por la publicación de buenos resultados corporativos.

Asimismo, la revisión final de los índices Markit manufactureros de Alemania y Eurozona correspondientes al mes de julio no mostraron grandes cambios, mientras que el índice Markit manufacturero del Reino Unido subió más de lo esperado.

La primera versión del PIB de la Eurozona resultó acorde a lo esperado, mostrando una leve aceleración respecto al período anterior, ubicándose por encima del 2%.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo tras la publicación de buenos datos económicos y resultados corporativos.

La revisión final del PMI Nikkei manufacturero de Japón no mostró grandes cambios, mientras que el de China (PMI Caixin) tuvo una leve suba cuando no se esperaban modificaciones.

Esta mañana el dólar subía +0,15 luego que en la jornada previa el índice DXY se ubicara por debajo de los 93 puntos. El euro retrocedía (-0,27%) tras alcanzar su máximo en dos años y medio, superando la barrera de USD 1,18. La continua debilidad del dólar le da soporte a la moneda europea.

El petróleo WTI cotizaba estable después que ayer cotizara por encima de los USD 50 por primera vez desde mayo pasado, impulsado por la fuerte demanda de combustibles.

El oro operaba en baja (-0,10%) luego de alcanzar máximos de siete semanas. La incertidumbre política en EE.UU. le da soporte al precio del metal.

La soja caía -1,37% luego que el USDA reportara una mejora en las condiciones climáticas para la cosecha, reduciendo los temores por las potenciales pérdidas ocasionadas por la sequía.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. operaban estables mientras los mercados se enfocan en nuevos datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2951%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban caídas (principalmente en Alemania y Francia) mientras se moderan las expectativas por una futura suba de la tasa de referencia del BCE.

GOPRO (GPRO): Morgan Stanley elevó la recomendación de la acción a "equal-weight" desde "underweight", ahora que la firma apunta a mejorar el software de sus cámaras y lo consideran clave para aumentar sus ventas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: HSBC intentará colocar hoy un bono por hasta ARS 2.000 M

La sucursal argentina del HSBC intentará colocar hoy un bono por hasta ARS 2.000 M ligado a la tasa de política monetaria del Banco Central (BCRA) - hoy en 26,5%. Esta será la primera emisión de deuda privada bajo esta modalidad. La entidad financiera anunció que la fecha de colocación será el martes y la adjudicación el 4 de agosto.

Banco Hipotecario busca emitir el jueves dos Obligaciones Negociables por un total de ARS 300 M (ampliable hasta ARS 1.500 M). La primera ON tendrá un vencimiento de 12 meses y la segunda ON tendrá un vencimiento de 18 meses.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) iniciaron la semana con precios dispares, en un marco en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se sostuvo en el nivel de 2,3%.

Sin embargo, en el transcurso del mes de julio los títulos públicos denominados en dólares en el exterior se mostraron también mixtos, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos al movimiento del tipo de cambio de cara a las elecciones legislativas.

Por su lado, en la BCBA, estos bonos mostraron importantes ganancias debido a la marcada suba del tipo de cambio a pesar que el BCRA subiera la tasa de interés de las Lebac de más corto plazo a 26,5%.

Los bonos denominados en dólares, pero emitidos bajo la modalidad dólar-linked también mostraron en julio un buen comportamiento frente a la suba del dólar.

Asimismo, los títulos públicos nominados en pesos ligados al CER manifestaron precios dispares, en el tramo largo de la curva durante el mes de julio, con los Discount en alza y los bonos Par y Cuasipar en baja. Sin embargo, los bonos del tramo medio de la curva mostraron ganancias en el mes

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina, se ubicó el lunes en 438 puntos básicos, incrementándose en julio apenas 1,4%.

RENTA VARIABLE: El índice Merval registra pérdidas por segundo mes consecutivo

Por segundo mes consecutivo el mercado accionario local cedió terreno al caer 1,5%, ubicándose en 21.582 puntos, en un contexto en el que primó la cautela ante la cercanía de las elecciones primarias de cara a las legislativas del mes de octubre.

El volumen negociado en el inicio de la semana en acciones que cotizan en la Bolsa de Comercio fue de ARS 263,7 M. En tal monto continuó viéndose reflejada la incertidumbre de los inversores sobre las elecciones legislativas de octubre y el movimiento del tipo de cambio oficial. Durante el mes de julio se negociaron en acciones ARS 7.746,82 M, con un promedio de ARS 368,9 M. En Cedears se operaron en julio ARS 243,5 M.

Las acciones que más sobresalieron al alza en el inicio de la semana fueron las de: Agrometal (AGRO), Holcim (JMIN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Mirgor (MIRG), Distribuidora Gas Cuyana (DGCU2), Petrolera Pampa (PETR) y Autopistas del Sol (AUSO), entre otras.

Mientras que cayeron ayer: YPF (YPFD), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Telecom Argentina (TECO2), Banco Francés (FRAN), Banco Macro (BMA), Pampa Energía (PAMP) y Tenaris (TS), entre las más importantes.

En tanto, en el mes de julio las acciones que mayor rendimiento tuvieron fueron las de: Petrobras (APBR), Telefónica (TEF), Banco Santander (STD), Rigolleau (RIGO), Telecom Argentina (TECO2), Tenaris (TS), Quickfood (PATY), San Miguel (SAMI), Grupo Supervielle (SUPV), TGLT (TGLT) y Aluar (ALUA), entre otras.

Sin embargo cayeron en el mes: Ovoprot (OVOP), Petrolera del Conosur (PSUR), Agrometal (AGRO), Distribuidora Gas Cuyana (DGCU2), Domec (DOME), Metrogas (METR), Colorín (COLO), Dycasa (DYCA), Longvie (LONG), Banco Francés (FRAN), Boldt (BOLT), Grimoldi (GRIM) y Endesa Costanera (CECO2), entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Por segundo mes consecutivo, creció la industria (INDEC)

El informe del INDEC asegura que en junio la industria mostró un crecimiento de 6,6% YoY, finalizando el 1°S17 sin variaciones. Este es el segundo aumento consecutivo del Estimador Mensual de la Industria (EMI), luego de 15 meses en baja. En junio, los rubros que mejor performance YoY tuvieron, fueron: producción de productos minerales no metálicos (18%), la industria automotriz (15,9%) y el sector metalmeccánico (15,4%). El único sector que cerró en el terreno negativo, fue el textil con una caída de 4% YoY.

La construcción finalizó el 1°S17 con una suba de 7,1% YoY (INDEC)

Tras el 17% de aumento YoY en junio, el Índice Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) creció 7,1% en el 1°S17 respecto al mismo período de 2016, según el INDEC. Además mostró un avance de 6,4% respecto al 2°S16. Por otro lado, se registró un incremento de 8,1% en la cantidad de empleados en el sector, en relación a mayo de 2017.

Pese al aumento, el índice de salarios del sector registrado se desaceleró en mayo (INDEC)

En otras de las publicaciones del INDEC, se conoció que si bien en mayo, el índice de salarios total del sector registrado tuvo un aumento de 1,7% respecto al mes de abril, tal variación, fue 1,7% menor al mes anterior (3,4% en abril). El factor que ha impulsado dicho índice fue un aumento en los salarios de, trabajadores privados registrados (+2%) y los trabajadores del sector público (1,3%). En tanto el índice de salarios total (registrados + no registrados) mostró una suba de 1,6% de mayo a abril de 2017.

La liquidación de divisas por venta de granos ascendió a USD 406 M en la última semana

La liquidación de divisas por venta de granos cayó 9,3% respecto a la liquidación de la semana anterior, aunque reflejó una suba de 14,3% YoY. Según la Cámara Industrial Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) la última liquidación alcanzó la suma de USD 406,76 M. De esta manera, dicho indicador acumula dos semanas consecutivas en caída.

La AFIP incrementará 200% los costos de permisos para exportación de granos

Luego de una suspensión dictada 90 días atrás por cuestionamientos del sector agropecuario, comenzará a regir el aumento por los costos de los permisos para la exportación. El valor del mismo pasará de USD 10 a USD 30 (+200%). Al aplicar tal medida se reducirán los ingresos de los productores, los cuales se habían incrementado luego de la eliminación o reducción de las retenciones a la exportación. Desde el sector, lo ven como una contradicción ya que el objetivo del Gobierno es reducirle los costos a la exportación.

Tipo de Cambio

El dólar minorista retrocedió ayer siete centavos después que el viernes marcara un nuevo valor récord apenas por encima de los ARS 18. De esta manera, la divisa se ubicó en ARS 17,94 vendedor. Pero en el mes de julio el minorista subió 6,3% (ARS 1), registrando la mayor alza en un año. Fue en sintonía con el tipo de cambio mayorista, que ganó en el séptimo mes del año 6,1%, luego de bajar ayer 15 centavos a ARS 17,668. En tanto, el dólar implícito en el mes de julio subió 6,4% (ayer cayó 15 centavos) y se ubicó en ARS 17,72, mientras que el MEP (o Bolsa) ganó en julio 6,2% (ayer bajó 22 centavos) y cerró en ARS 17,69.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron el lunes USD 89 M hasta los USD 47.009 M. En julio las mismas se contrajeron en USD 985 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 presionan no confiables. Sin embargo, el contenido garantiza la integridad 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 información mencionada 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.