



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: La tensión en la península coreana continúa disminuyendo. Inversores se enfocan en datos económicos.

Esta mañana, los futuros de EE.UU. operaban en alza, mientras la tensión en la península coreana continúa mostrando señales de alivio y los inversores se enfocan en la publicación de resultados corporativos y datos económicos.

Kim Jong-Un comentó que atrasaría su decisión de lanzar un ataque en Guam. El líder de Corea del Norte estaría observando el accionar de EE.UU. antes de tomar una decisión.

Las ventas minoristas mostraron en julio una recuperación mayor a la esperada (0,6% vs. 0,4% estimado), registrando así el mayor crecimiento desde diciembre 2016.

Se espera una leve mejora de la encuesta manufacturera de NY.

Home Depot (HD) reportó ganancias e ingresos mayores a las estimadas. La compañía informó además que las ventas en tiendas similares crecieron 6,6% interanual en el segundo trimestre. La acción subía 1,7% en el pre-market. Coach (COH) y TJX Companies (TXJ) publicarán sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que Urban Outfitters (URBN) y Agilent Technologies (A) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían al continuar reduciéndose las tensiones entre EE.UU. y Corea del Norte.

El PIB WDA de Alemania correspondiente al segundo trimestre del año resultó levemente por encima de lo esperado, superando el 2% interanual registrado previamente.

En el Reino Unido, la inflación se mantuvo en valores elevados aunque no registró variaciones en relación al dato anterior (se esperaba una suba).

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo tras la suba registrada la jornada anterior en EE.UU. y una reducción de la aversión al riesgo.

La revisión final de la producción industrial de Japón mostró una mejora respecto al dato anterior.

Esta mañana el dólar (índice DXY) subía +0,37% en la apertura al disminuir las tensiones geopolíticas en Corea, por lo que los inversores abandonan activos de cobertura de Suiza y Japón. El yen operaba en baja (-0,68%), en contraposición con el dólar estadounidense, luego que se redujera la aversión al riesgo mundial y con ello, la demanda de activos seguros.

La libra esterlina caía -0,66% luego que los datos de inflación decepcionaron a los mercados, alimentando los temores a una recesión, como consecuencia de los temores por el Brexit.

El petróleo WTI mostraba un rebote técnico (+0,25%) tras la importante caída en la jornada previa, presionado por la recuperación del dólar, el aumento mundial de producción y la demanda más debilitada de China.

El oro registraba una caída (-0,77%) ante el creciente apetito por el riesgo, a medida que se reducen las tensiones entre Corea del Norte y EE.UU., impulsando a la demanda de acciones.

La soja abría en baja (-0,43%) presionada por los pronósticos de lluvias en el centro de EE.UU. que mejoran las expectativas de producción.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían, continuando con la tendencia del día previo, al aminorar la incertidumbre respecto al conflicto con Corea del Norte. Hoy los mercados se mantienen atentos a los datos económicos del día. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2526%

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En Alemania, se renovó el optimismo por los datos económicos alentadores.

SYSCO (SYY): Registró utilidades por acción e ingresos que superaron las expectativas del mercado. Sysco reportó ganancias por acción de USD 0,72 y ventas de USD 14,421 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado a la expectativa del vencimiento de Lebacs por ARS 534 Bn

En el día de hoy el BCRA enfrenta un nuevo vencimiento de Lebacs por un monto de ARS 534 Bn, equivalente al 56,6% del stock total de Letras.

Con el resultado de las elecciones primarias, el mercado descuenta que el Central no tendrá problemas en renovar gran parte del vencimiento.

En este escenario, se estima que además mantenga la tasa de interés en 26,5% (en línea con lo que se esperaba en el mercado secundario), debido a que aún la inflación núcleo (o Core) se encuentra en niveles elevados.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) mostraron ayer importantes subas (en especial los de larga duration), en respuesta a los resultados observados en las elecciones primarias del fin de semana, que dan optimismo a los inversores sobre la posibilidad que el oficialismo obtenga un triunfo en las legislativas del mes de octubre.

Los Mercados Emergentes estuvieron atentos al desempeño de los activos argentinos, pero temen que haya habido una reacción exagerada a los resultados de las primarias del domingo. El presidente Mauricio Macri superó con éxito su primera prueba electoral, pero la que realmente cuenta es la de octubre.

Por su parte, en la BCBA los soberanos en dólares se mostraron con precios dispares. Los títulos más cortos cayeron debido a la baja en el tipo de cambio mayorista, en tanto los más largos subieron en sintonía con la tendencia alcista del exterior.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo casi 6% y cerró en 418 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Tras el resultado de las PASO, el Merval subió 4,2% con volumen récord de negocios

Ante los resultados positivos para el Gobierno en las PASO en gran parte del país, las acciones reaccionaron con importantes subas e hicieron que el índice líder alcanzara su mayor nivel en los últimos dos meses y operara con un nivel récord de volumen de negocios.

En este escenario, el índice Merval ganó el lunes 4,2% y se ubicó en las 22.539,96 unidades.

El mercado se puso comprador desde el inicio de la jornada, después que el oficialismo obtuviera mayor cantidad de votos que sus opositores en algunos de los distritos más importantes del país. Mientras que en la Provincia de Buenos Aires los candidatos Esteban Bullrich y Cristina Fernández de Kirchner quedaron prácticamente empatados.

El volumen operado en acciones en la BCBA creció considerablemente ante la euforia de los inversores y una menor incertidumbre política. Se negociaron ARS 1.047,2 M, en tanto que en Cedears se operaron ARS 5,1 M.

Transener (TRAN) fue una de las acciones que más subió ayer (+14%), seguida por Agrometal (AGRO) +12,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +11,3%, Pampa Energía (PAMP) +8,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +8,1%, Banco Macro (BMA) +7,8% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +7,8%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumentan los ingresos por venta de maquinaria agrícola 93% YoY

Según el INDEC, los ingresos provenientes de la venta de maquinaria agrícola crecieron 93% YoY durante el 2ºT17. El total facturado ascendió a ARS 8,277 M, con alzas de 126% para la venta cosechadoras, 96% en implementos, 78% en tractores y 75% en sembradoras. Este importante aumento se debe al crecimiento de la cosecha registrada para la campaña 2016/17.

Revisan al alza la estimación de producción y siembra de tabaco para el 2018

La Cámara de Tabaco de Salta confirmó que espera una leve recuperación en la producción primaria de tabaco, después de haber registrado el nivel más bajo de los últimos 20 años para la campaña 2015/2016 con caídas interanuales de 14% por segundo ciclo consecutivo. Indican que la producción final dependerá de las condiciones climáticas de la región, ya que en la última campaña cerca de 2.700 hectáreas fueron siniestradas al 100% por el granizo.

El resultado de las PASO devengaría en un mayor impulso para realizar reformas (FITCH)

La calificadora Fitch Global aseguró que la buena performance que tuvo el frente Cambiemos en las PASO del fin de semana, le permitiría generar mayor consenso con los partidos opositores en pos de realizar los planes de reformas. Además, estuvo muy bien visto por los inversores extranjeros, que el partido haya derrotado por primera vez al peronismo en algunas provincias simbólicas para éste último, y se haya convertido en el partido de mayor fuerza en el país.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer con una baja de 52 centavos y se ubicó en los ARS 17,49 vendedor, en un contexto político más calmo después de las elecciones primarias en las que el Gobierno mostró una buena performance a nivel nacional. Asimismo, el tipo de cambio mayorista operó en línea con el minorista, y descendió 56 centavos para ubicarse en ARS 17,17 para la punta vendedora, mostrando su menor valor en casi un mes, sin la intervención del BCRA. A su vez, el dólar implícito cayó 70 centavos a ARS 17,21, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) descendió 65 centavos a ARS 17,19.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 461 M en relación al viernes y finalizaron en USD 47.755 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 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.