



GLOBAL: Mercados aguardan las minutas de la última reunión del FOMC.

Esta mañana, los futuros de EE.UU. operaban en alza, a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC, mientras continúa la incertidumbre política en torno a la administración de Trump.

Si bien las tensiones geopolíticas con Corea del Norte disminuyeron, el presidente Trump recibe críticas por sus comentarios en relación a los recientes eventos de violencia y supremacía blanca en Virginia. El mandatario norteamericano había condenado rotundamente la violencia experimentada en Charlottesville comentando que ambas partes tenían la culpa por los hechos vividos, pero su desaprobación no satisfizo a los medios y al Partido Demócrata. Luego de los eventos y los comentarios de Trump, los CEO de Intel, Under Armour y Merck, renunciaron al consejo de fabricación del presidente.

Las construcciones iniciales correspondientes al mes de julio resultaron menor a lo esperado por el mercado.

Todo esto mientras el mercado aguarda atentamente la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed con el fin conocer su opinión respecto a la economía norteamericana y su estrategia en el futuro.

Target (TGT) reportó ganancias, ingresos y ventas en tiendas similares por encima de las estimaciones del mercado. Además, la empresa revisó al alza su pronóstico de ganancias por acción para el tercer trimestre del año a USD 0,95 desde USD 0,75. La acción subía 5% en el pre-market.

Synopsys (SNPS), NetApp (NTAP), Cisco Systems (CSCO) y L Brands (LB) serán algunas de las empresas más relevantes en reportar sus resultados corporativos al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían esta mañana mientras las tensiones geopolíticas en torno a la península coreana disminuyeron.

El desempleo en el Reino Unido no mostró variaciones (tal como esperaba el mercado). Por otro lado, el PIB de la Eurozona correspondiente al segundo trimestre del año mostró una leve aceleración respecto a lo esperado y al dato anterior.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en baja producto de un aumento del dólar norteamericano.

La balanza comercial japonesa experimentaría una caída de su superávit, pero se recuperarían tanto las exportaciones como importaciones del país.

Esta mañana el dólar (índice DXY) subía +0,17%, alcanzando valores máximos de tres semanas. Los buenos datos económicos impulsan a la cotización. El euro registraba una toma de ganancias (-0,26%) mientras el apetito por el riesgo de los inversores presiona a la cotización a valores mínimos desde finales de julio.

El yen abría con leve baja (-0,13%) luego de la fuerte caída de la rueda anterior. Se reduce la incertidumbre y la tensión en torno a Corea del Norte, presionando a la baja a los activos seguros.

El petróleo WTI subía +0,29% mientras se espera que los inventarios de crudo en EE.UU. sigan bajando. No obstante, continúa presionado por el exceso de oferta mundial.

El oro operaba en baja -0,31% mientras se reducen las tensiones en Asia. Los mercados se mantienen atentos a las minutas de la última reunión de la Fed para buscar indicios respecto al futuro de la política monetaria.

La soja cotizaba estable tras la fuerte caída de ayer, en la que alcanzó valores de finales de junio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se estabilizaron tras las fuertes subas registradas durante las jornadas previas. Se aguardan los resultados de las minutas de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2755%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían luego que los datos económicos alentadores mejoran las expectativas de crecimiento en la Eurozona.

CSL BEHRING (CSL): La compañía biofarmacéutica cerró 1,5% al alza después de reportar un beneficio neto del ejercicio 2017 después de impuestos 24% superior de manera interanual.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Provincia de Buenos Aires licitará Letras del Tesoro por ARS 110 M con varios vencimientos

La Provincia de Buenos Aires licitará hoy Letras del Tesoro por ARS 30 M a 156 días, ARS 20 M a 126 días, ARS 30 M a 91 días y ARS 30 M a 63 días. El Banco de la Provincia de Buenos Aires es el agente colocador.

Banco de Servicios Financieros buscará este viernes colocar ARS 250 M a 18 meses mediante la venta de ONs con tasa variable y pago de intereses trimestrales. El período de licitación abre el miércoles 16 y cierra el viernes 18 del presente mes.

Cordinal Financiera emitirá mañana una ON por ARS 200 M a 18 meses ampliable hasta ARS 700 M con una tasa variable y pagos de intereses trimestrales. El período de suscripción abre y cierra el 17 de agosto.

Tras los resultados de las elecciones primarias del domingo, el BCRA decidió mantener la tasa de interés de la Letra más corta (a 35 días) en 26,5% anual, renovando solo el 85% del total de los vencimientos.

De esta manera, quedaron afuera unos ARS 100.000 M debido a que ARS 70.000 M se liberaron al mercado para que bancos depositen como encaje en el Central y cubrir así el requisito regulatorio de efectivo mínimo.

En tanto que ANSES no renovó ARS 15.000 M para responder a la importante demanda de pesos por sus créditos a jubilados, pensionados y beneficiarios del AUH, disipando los temores acerca del retiro de recursos que tiene colocados en Fondos Comunes de Inversión.

El resto de las tasas también tuvieron un incremento: en el plazo de 63 días el rendimiento subió 30 puntos básicos a 26,5%, mientras que la de la Letra a 91 días aumentó también a 26,5% (+50 bps). Las Lebac a 154 días se ubicaron en 26,25% (+60 bps), a 217 días en 25,95% (+50 bps) y a 273 días en 25,85% (+50 bps).

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) ayer continuaron subiendo (aunque más moderadamente), un día después de las elecciones primarias.

En la BCBA, los soberanos en dólares se mostraron con precios a la baja, debido a una nueva caída en el precio del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo otro 2,2% y se ubicó en los 409 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval registró un nuevo récord histórico con un volumen por encima del promedio

Después que el lunes el mercado accionario local subiera 4,2% tras los resultados de las PASO, el índice Merval tuvo una ligera suba de 0,7% y alcanzó un nuevo récord histórico en pesos de 22.702,38 puntos, en otra rueda bursátil con un volumen que se sostuvo muy por encima del promedio de los últimos doce meses.

El volumen de negocios en acciones en la BCBA se mantuvo muy por encima del promedio de los últimos doce meses. Ayer ascendió a ARS 818,5 M, 22% por debajo de lo negociado el lunes. En Cedears se operaron ARS 11,3 M.

Agrometal (AGRO) en las últimas cuatro ruedas ganó poco más de 30%, no solo por buenos datos sobre ventas de maquinaria agrícola, sino además porque se rumorea la posibilidad de un pago de dividendo en efectivo.

También subieron: Transener (TRAN), Endesa Costanera (CECO2), Siderar (ERAR), Distribuidora Gas Cuyana (DGPU2), Holcim (JMIN) y San Miguel (SAMI), entre otras.

Sin embargo ayer cayeron: Banco Francés (FRAN), Mirgor (MIRG), Tenaris (TS), Grupo Financiero Galicia (GGAL), YPF (YPFD), Edenor (EDN), Telecom Argentina (TECO2) y Cresud (CRES).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El titular de AmCham en Argentina, estima inversiones por USD 12.500 M

Alejandro Díaz, titular de la Cámara de Comercio de EE.UU. (AmCham) en Argentina, estima que hay grandes probabilidades de que lleguen al país USD 12.500 M en inversiones. Dichas inversiones llegarían entre el 2018 y 2019, si el "proceso de transformación" que lidera Mauricio Macri continúa. Estos aportes se sumarían a los USD 2.500 M que ya se llevan invertidos entre el año pasado y en 2017.

Biodiésel: Se postergó la definición sobre dumping

Se postergó para octubre la resolución por parte de EE.UU., que involucra al biodiésel argentino, sobre las denuncias por supuesto dumping y por recibir subsidios que favorece la industria local. Hay que recordar, que Argentina se encuentra en litigio contra la Unión Europea por las mismas razones. Las resoluciones pertinentes contra la UE se conocerán en septiembre. Por último, cabe destacar que luego del litigio, EE.UU. es el principal importador de biodiésel argentino.

Subieron los precios de la construcción en CABA

La Dirección Estadística del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires informó que, en julio, se registró un incremento de 5,7% YoY en los precios de la construcción. Esto surge del aumento de 2,1% en los precios de los materiales, el 10% en los costos de mano de obra y 4,3% en gastos generales. El índice de precios de la construcción acumula en el año una suba de 17,3%. En el trail de 12 meses la misma es de 26%.

Se recuperaron las ventas en los supermercados mayoristas (CADAM)

Según anunció el presidente de la Cámara de Distribuidores Mayoristas de Alimentos y Bebidas (CADAM), Alberto Guida, a través de una estrategia de precios bajos, se recuperaron las ventas en los supermercados mayoristas. Guida, no brindó cifras correspondientes pero aseguró que se están alcanzando niveles de ventas similares al 2016 cuando había tenido un crecimiento de 2%.

Tipo de Cambio

El dólar minorista tuvo una nueva rueda de baja, retrocediendo ayer doce centavos para ubicarse ARS 17,37 vendedor, marcando así su menor valor en un mes. Esto se dio en medio de la expectativa sobre la licitación de Lebac del BCRA, en la que mantuvo la tasa de interés en 26,5%. ASÍ la divisa local acumula en las dos últimas jornadas una caída de 64 centavos, después de los resultados en las elecciones PASO del domingo. En línea con el pronóstico del analista, el tipo de cambio mayorista descendió siete centavos a ARS 17,10 para la punta vendedora. A su vez, el dólar implícito cayó nueve centavos a ARS 17,21, mientras que el MEP (o Bolsa) descendió 10 centavos a ARS 17,09.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 15 M en relación al lunes y finalizaron en USD 47.740 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.