



GLOBAL: Minutas del FOMC muestran preocupación por la débil inflación en EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban con ligeras bajas, debido a la incertidumbre política en la Casa Blanca.

Ayer por la tarde el presidente Trump decidió disolver el Consejo de Fabricación y el Foro de Estrategia y Política en el que participaban varios CEOs de importantes empresas. La decisión del mandatario norteamericano llegó luego que varios miembros del Consejo de Fabricación renunciaran a su posición tras los comentarios de Trump sobre los sucesos en Charlottesville.

En el lado económico, las minutas de la última reunión celebrada el pasado julio del FOMC, mostraron una división entre los miembros de la Fed en cuanto a la suba en la tasa de interés de referencia. Algunos miembros muestran preocupación en cuanto a la sostenida baja inflación, mientras que otros consideran que la suba de tasas debería seguir su ritmo, ya que un retraso podría llevar eventualmente a que la inflación exceda el objetivo planteado (2%), dificultando su reversión.

Hoy se espera una reducción de los pedidos de subsidios por desempleo. El panorama de negocios de la Fed de Filadelfia registraría una leve caída como también la producción industrial al mes de julio.

Wal-Mart (WMT) reportó ganancias e ingresos levemente por encima de lo estimado. Sin embargo, la empresa informó su pronóstico de ganancias por acción para todo el año 2017 en el rango de USD 4,18 y USD 4,28 ubicándose por debajo de las estimaciones del mercado. La acción caía 1,7% en el pre-market.

Staples (SPLS), Ross (ROST), Gap (GPS) y Applied Materials (AMAT) publicarán sus resultados trimestrales al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos caían producto de la incertidumbre política en EE.UU. que preocupa a los inversores a pesar de reducirse la tensión en Corea del Norte.

En el Reino Unido, cayeron las ventas minoristas pero se mantuvieron dentro de lo proyectado. La revisión final de la inflación de la Eurozona no mostró cambios.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares producto de la situación política en torno a la administración de Trump y la publicación de las minutas del FOMC.

El superávit comercial de Japón disminuyó levemente, ubicándose ampliamente por encima de lo previsto gracias al aumento de las exportaciones proporcionalmente mayor que las importaciones.

Esta mañana, el dólar mostraba un rebote (+0,39%), tras la caída de ayer, producto de la publicación de las últimas minutas de la Fed. El euro operaba con una caída (-0,65%) luego que se supiera que el presidente del BCE, Mario Draghi, no realizaría anuncios significativos respecto a cambios en la política monetaria, tales como posibles recortes de estímulos.

El petróleo WTI continuaba registrando bajas (-0,26%) a pesar de la importante caída en los stocks de crudo en EE.UU. debido al aumento en la producción del commodity ese país.

El oro subía +0,62% tras la cautela de la Fed respecto a futuras subas de tasas de referencia.

La soja mostraba un importante rebote (+0,92%) luego de caer a valores mínimos desde fines de junio pasado. Los pronósticos climáticos benignos impulsan a las proyecciones de cosecha.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente luego de las caídas observadas durante la rueda anterior. Se moderan las expectativas de subas de tasas de interés de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,244%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares. En los países de la Eurozona, la decepción del mercado sobre un posible discurso dovish de Draghi presionó a los rendimientos levemente a la baja.

FIAT CHRYSLER (FCA): El fabricante de automóviles se ha unido recientemente a una alianza actualmente dirigida por BMW, Intel, y para la fabricación de automóviles auto conducidos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior y en el mercado local continúan sumando ganancias

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) ayer continuaron sumando ganancias, en parte por la baja que tuvo el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. de 2,27% a 2,22%.

Los inversores también miran de cerca el movimiento del tipo de cambio de cara a las elecciones legislativas que se disputarán en octubre.

En la BCBA, los soberanos en dólares terminaron ayer en terreno positivo tras la suba que manifestó el dólar mayorista a ARS 17,24 vendedor.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina volvió a reducirse: cayó 0,8% (3 unidades) a 406 puntos básicos.

La Provincia de Buenos Aires colocó ayer Letras del Tesoro correspondiente al octavo tramo a 63, 91, 126 y 154 días por un monto total de ARS 3.589,3 M.

Se adjudicaron a 63 días letras a descuento por ARS 1.763,9 M a un precio de ARS 95,6261 por cada 100 nominales, el cual representó una tasa de interés de 26,5%. También se colocaron letras a descuento por ARS 211,4 M con vencimiento a 91 días, a un precio de ARS 93,8685 por cada 100 nominales, el cual representó una tasa de interés de 26,2%. Se adjudicaron además letras a descuento a 126 días de plazo por ARS 1.610,1 M, a un precio de ARS 91,9824 por cada 100 nominales, el cual representó una tasa de 25,25%. Por último, se colocaron letras a tasa Badlar por ARS 3,8 M con vencimiento a 154 días, más una tasa de corte de 240 puntos básicos.

La provincia de Salta licitará Letras del Tesoro en pesos Serie 7 a 126 días (vencimiento el 28 de diciembre de 2017) por un monto de hasta ARS 300 M (ampliable a ARS 563,5 M), bajo el programa de emisión de Letras del Tesoro por hasta ARS 1.965 M. Los títulos devengarán una tasa de interés fija nominal anual, a ser determinada en función de las ofertas recibidas. El período de suscripción será desde las 10 horas hasta las 16 del día 22 de agosto. La amortización es íntegra al vencimiento.

RENTA VARIABLE: El índice Merval registró su quinta alza consecutiva y alcanzó un nuevo máximo histórico

Continúa el optimismo en el mercado tras el resultado de las elecciones primarias del pasado domingo y el índice Merval volvió a registrar un nuevo valor máximo histórico en pesos, al mostrar su quinta alza consecutiva (+0,8%) ubicándose en las 22.887,94 unidades.

En este contexto, el principal índice acumula desde el pasado jueves una ganancia de 9,4%.

El volumen de negocios operados en acciones cayó más de ARS 300 M respecto al martes y se ubicó en los ARS 576,8 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 5,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron: San Miguel (SAMI), Endesa Costanera (CECO2), Autopistas del Sol (AUSO), Sociedad Comercial del Plata (COME), Transener (TRAN), Central Puerto (CEPU2) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

Por el contrario, cerraron con signo negativo: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), YPF (YPFD), Holcim (JMIN), Agrometal (AGRO), Mirgor (MIRG), Cresud (CRES), Consultatio (CTIO) y Petrolera Pampa (PETR).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El Gobierno aprueba el segundo aumento del año en las jubilaciones, pensiones y AUH

En el marco de la "ley de movilidad jubilatoria", el jefe de gabinete Marcos Peña, anunció que a partir del 1º de septiembre, se harán efectivos los segundos aumentos del año en jubilaciones, pensiones y Asignación Universal por Hijo (AUH). El incremento es de 13,32%, y marcará un nuevo piso para las jubilaciones (ARS 7.246), pensiones (ARS 5.797) y AUH (ARS 1.412). Otras de las categorías beneficiadas por el aumento serán, AUH con discapacidad, asignaciones para hijos de monotributistas, para nacimientos, por adopción, por matrimonio, por conyugue para jubilados y por ayuda escolar. De esta manera, los aumentos alcanzarán el 28% anual (7% encima del IPC esperado para este año).

Continúa la tendencia positiva para la producción industrial: creció 6,4% en junio (UIA)

En base a un reporte que realiza el Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina (UIA), se conoció que la producción industrial, en junio, creció 6,4% YoY. De hecho el aumento logró disminuir la caída en el 1ºS17, que cerró en -0,6% YoY. En el mismo período, las exportaciones de manufacturas registraron una suba de 7,8% YoY. Los sectores que en el mes de junio desarrollaron un comportamiento al alza fueron: producción de sustancias y productos químicos (agroquímicos y fertilizantes) (+21%), minerales no metálicos (+16,7%) y automotriz (+9,2%).

El costo de la construcción se mantiene al alza: subió 7,4% YoY en julio (INDEC)

El costo de la construcción en julio se mantuvo en alza, creciendo 7,4% YoY y 5,1% de forma mensual, según el INDEC. En lo que va del año lleva acumulada una suba de 19,6% y en el trail de 12 meses, 30,6%. Dichos valores representan a obras de arquitecturas civiles en Capital y los partidos del conurbano bonaerense. Por categorías, los incrementos se repartieron de la siguiente manera: mano de obra (salarios) (7,4%), gastos generales (3,2%) y, materiales (1,9%).

Las ONs representaron el 53% del financiamiento privado (CNV)

El informe mensual, correspondiente a julio, de la Comisión Nacional de Valores (CNV) aseguró que el financiamiento de las empresas del sector privado en el mercado de capitales se dividió de la siguiente forma: 53% en obligaciones negociables, 27% en acciones, 14% en fideicomisos financieros, 5% en cheques de pago diferido y el 1% restante, en pagarés avalados. El monto total ascendió a ARS 33.198 M.

Los créditos al sector privado, en junio, siguieron registrando subas (BCRA)

El BCRA dio a conocer que los créditos al sector privado continúan su buena performance, creciendo 4,4% en junio en relación al mes anterior. La línea que ajusta por inflación (tasa CER) acumuló una suba de 3,2% mensual. Por divisa, los préstamos en USD aumentaron 5,9% y en ARS 3,5%, ambos respecto al mes anterior. Por el lado de los créditos hipotecarios, el alza fue de 5,6% mensual (4,4% ajustado por inflación) y 36,5% YoY (11,8% en forma real).

Tipo de Cambio

El dólar minorista mostró un rebote de doce centavos ayer y se ubicó en los ARS 17,49 vendedor, impulsado en parte por los pesos que quedaron disponibles después de la licitación de Lebac del martes. Asimismo, en el segmento mayorista el tipo de cambio ascendió catorce centavos y terminó ubicándose en ARS 17,24 para la punta vendedora.

Esto se dio en un marco en el que el BCRA mantuvo la tasa de interés de la Lebac más corta, donde en la licitación inyectó al sistema Merval en los ARS 100.000 M de los cuales ARS 70.000 M serán utilizados por bancos para ser colocados en encajes y ARS 15.000 M por ANSeS. Con lo cual se volcaron al mercado otros ARS 15.000 M. Por su lado, el dólar implícito subió 14 centavos a ARS 17,26, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 16 centavos a ARS 17,25.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el miércoles en USD 47.848 M, aumentando USD 108 M respecto al martes.

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.