



GLOBAL: En una jornada con pocos datos económicos, los inversores se enfocan en el precio del petróleo

Los futuros de EE.UU. operaban con ligeras bajas, con la atención de los inversores puesta en la evolución del precio del petróleo luego que el huracán Harvey golpeará el estado de Texas.

Tras la llegada del huracán, varias refinerías de petróleo tuvieron que cerrar temporalmente sus instalaciones. Según nuevos reportes climáticos, se espera que Harvey permanezca en la zona de Texas y el Golfo de México unos días más.

En total, se estima que el huracán ha dejado fuera de línea el 22% de la producción de petróleo del Golfo de México y el 26% de la producción de gas natural.

De continuar con las lluvias, se prevé una escasez de combustible ocasionando un aumento en el precio de la gasolina.

Se subastarán Letras y Notas del Tesoro a 3 y 6 meses, y a 2 y 5 años, respectivamente.

Los principales mercados europeos caían con los inversores enfocando su atención al precio del petróleo mientras se lleva a cabo la tercera ronda de negociaciones del Brexit.

Se redujo el ritmo de crecimiento de la oferta monetaria del euro en julio.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, luego que el euro alcanzara máximos de dos años y medio, y los inversores se mantuvieron atentos a la evolución de la cotización del petróleo.

Se reportará la cifra de desempleo de Japón (no se esperan cambios respecto a junio).

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,34% luego que el discurso de Yellen decepcionó a los mercados, al no hacer mención de una futura política hawkish en el corto plazo. Además, impactó el arribo del huracán Harvey en la economía de Texas y los comentarios negativos de Trump respecto al futuro del TLCAN.

El euro subía +0,10%, alcanzando valores máximos en dos años y medio frente al dólar. El presidente del BCE, Draghi no dio indicaciones del futuro de la política monetaria en Jackson Hole. Los mercados lo interpretaron como una ratificación implícita del rumbo adoptado (destacó la reciente recuperación económica global).

El yen cotizaba en alza (+0,16%). Las acciones asiáticas operaron dispares, impulsando la demanda de activos de cobertura. Aumentan las preocupaciones por el impacto del huracán Harvey en el mercado petrolero.

El petróleo WTI caía -1% tras los estragos causados por el huracán Harvey en Houston. La caída de la demanda de crudo en Texas tras el cierre de las refinerías locales presionó al precio.

El oro operaba en alza (+0,36%) luego que Yellen no diera un claro panorama acerca de la política que adoptará la Fed, por lo que se espera una caída de las tasas de referencia.

El trigo caía 1% mientras aminoran los temores por menores rindes y pérdidas de producción. Sin embargo, un dólar más débil le da soporte al precio, moderando la caída.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban estables tras los retrocesos observados el viernes. La falta de definiciones de Yellen en torno a la política de la Fed debilitó las expectativas, por lo que se incrementó la demanda de bonos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,1667%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban leves subas en Francia luego que Draghi no rectificara su proyecto de reducir la compra de activos del BCE, incrementando las expectativas de futuras alzas del euro.

STARBUCKS (SBUX): La firma de inversiones Wedbush mejoró la recomendación de las acciones a "outperform" desde "neutral", y dijo que espera una mejora en las ventas comparables por encima del consenso. Principalmente por las mejoras e inversión en tecnología de la empresa.

ARGENTINA

RENTA FIJA: IRSA busca emitir dos bonos en el mercado local por un total de ARS 700 M

IRSA Propiedades Comerciales está buscando emitir dos bonos en el mercado doméstico por un total de ARS 700 M (USD 40 M) ampliables a ARS 2,5 Bn (USD 150 M). La Clase III estará denominada en pesos argentinos con una maturity de 18 meses y una tasa de cupón variable, mientras que la Clase IV estará denominada en dólares con una maturity de 36 meses y una tasa cupón fija. La noticia se dio luego que la empresa haya actualizado su programa global de Obligaciones Negociables por un monto en circulación de hasta USD 500 M.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) finalizaron la semana en alza debido a la leve baja que tuvieron los rendimientos de los U.S. Treasuries a 10 años que el viernes cerraron en 2,18%.

Mientras tanto, los bonos soberanos en dólares que cotizan en la BCBA cerraron la semana de forma mixta por la caída del tipo de cambio.

El riesgo país EMBI+Argentina finalizó la semana en los 395 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El índice Merval cerró la semana con un alza de 2,3%, ubicándose en 23.500 unidades.

El índice Merval finalizó el viernes con una suba de 0,46% y cerró en 23.500,95 puntos, ubicándose por encima de sus máximos históricos.

El índice registró una semana favorable donde acumuló un alza de 2,3% en las últimas 4 jornadas, siendo las acciones bancarias y energéticas las más beneficiadas.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió en las últimas cinco ruedas a ARS 1.726 M, marcando un promedio diario de ARS 431,8 M, con una reducción del volumen negociado en comparación a la semana anterior.

En Cedears se negociaron en la semana ARS 41,1 M.

Las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron: Banco Macro (BMA) +12,1%, Banco Francés (FRAN) +8,9%, Transener (TRAN) +8,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,9%, Petrobras (APBR) +7,5%, Edenor (EDN) +6,3% y Petrolera Pampa (PETR) +6,0%, entre otras.

Las principales bajas registradas fueron: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -5,0%, San Miguel (SAMI) -3,1%, Central Puerto (CEPU) -3,1% y Telecom Argentina (TECO2) -2,7%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La producción industrial PyME reflejó un leve avance en julio (CAME)

En base a un relevamiento de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), la producción industrial de las PyME creció 0,6% en julio. Otro dato alentador es que el 61% de las mismas reflejó rentabilidad positiva en el mes. Los sectores destacados fueron: productos de metal, maquinaria y equipo (8,4%), productos eléctrico-mecánicos e informática (6,9%), material de transporte (4,5%), productos químicos (2,2%), alimentos y bebidas (1%), y maderas y muebles (0,5%).

En los siete primeros meses del año, crecieron 40% los FCI

La Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (FCI) informó que los activos administrados por los FCI crecieron 40% YoY en los primeros siete meses del año. Con el IPC nacional como referencia, la industria de los FCI tuvo un aumento real del 23%. A su vez, destacaron que en los últimos dos años, las sociedades gerentes duplicaron su volumen de negocios en términos nominales. Como factores que han impulsado a dicho crecimiento destacan el Proceso de Exteriorización de Capitales y el "apetito" por las tasas de Lebacks.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer con una baja de dos centavos y se ubicó en los ARS 17,51 vendedor, en un contexto político más calmo donde se registra una importante caída de la volatilidad. Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó un centavo, y concluye la semana en ARS 17,24 para la punta vendedora.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron en USD 49.020 M con un alza de USD 1.127 M con respecto a la última jornada.

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 y relevancia 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.