



GLOBAL: Tras decepcionantes datos económicos en EE.UU. los mercados operan en baja

Los futuros de EE.UU. operaban en baja tras la suba de tasas por parte de la Fed y una nueva caída de las acciones tecnológicas.

Tal como se esperaba, la Reserva Federal aumentó 25 puntos básicos la tasa de interés de referencia para llevarla a un rango de 1%-1,25%. Además, anunció que comenzará antes de fin de año a reducir su hoja de balance (principalmente la tenencia de bonos y otros activos), actualmente valuada en USD 4,5 Tr.

Según una publicación del Washington Post, el presidente Trump, se encuentra bajo investigación de una comisión especial por posible obstrucción de justicia.

La inflación interanual para el mes de mayo fue menor a la esperada, generando preocupación entre los inversores. Las ventas minoristas anticipadas de mayo registraron una contracción mayor a la esperada.

Los inventarios de gasolina subieron mientras se estimaba una nueva reducción. Por su parte, los stocks de crudo cayeron pero menos de lo previsto.

Las peticiones iniciales de desempleo correspondiente a la semana finalizada el pasado 10 de junio fueron menores a lo esperado (237.000 vs. 241.000 estimado).

Los principales índices europeos caían, luego del anuncio de la Fed, mientras que esta mañana el BoE mantuvo su tasa de interés estable a 0,25%.

Las ventas minoristas en el Reino Unido tuvieron una contracción mucho mayor a la esperada (0,60% vs. 1,90% esperado).

Los principales índices asiáticos cerraron dispares luego que la Fed haya aumentado la tasa de interés tal como se esperaba.

Hoy no se publicarán datos económicos de importante relevancia.

Esta mañana el dólar subía (+0,38), tras el aumento de la tasa de la Fed Funds, aunque los inversores se mantenían con cautela al conocerse que Trump se encuentra bajo investigación por supuesta obstrucción a la justicia.

La libra esterlina caía (-0,43%) tras el anuncio del Banco de Inglaterra de mantener sin cambios la política monetaria.

El yen cotizaba en baja (-0,06) tras el fortalecimiento del dólar, debido a la decisión de la Reserva Federal.

El petróleo WTI caía (-0,11%), luego de alcanzar mínimos de 7 meses, debido a una reducción menor a la esperada en los stocks de crudo en EE.UU., que aumentan las dudas sobre la capacidad de la OPEP para recortar la producción de barriles.

El oro operaba en baja (-1,25%) a pesar de los decepcionantes datos económicos en EE.UU.

La soja caía debido al aumento de la producción de granos en Argentina y Brasil.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU.: subían esta mañana tras el anuncio de la Fed de comenzar antes de fin de año el proceso para disminuir su hoja de balance. Los rendimientos a 10 años aumentaban a 2,139%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries tras conocerse la decisión del Banco Central de Inglaterra de mantener sin cambios la tasa de interés.

NIKE (NKE): La comisión Europea ha abierto investigaciones antimonopolio sobre las prácticas de concesión de licencias y distribución por parte de Nike, generando incertidumbre a sus accionistas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos argentinos subieron en el exterior tras el aumento de tasas de interés de la Fed

Después que la Reserva Federal de EE.UU. decidiera subir las tasas de interés y que además anunciara que comenzará a reducir su tenencia de bonos y otros activos este año, los soberanos argentinos en el exterior (mercado OTC) manifestaron subas en sus precios y en consecuencia sus rendimientos disminuyeron.

Producto del anuncio de la Fed de reducir la cartera de bonos, la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. mostró una importante disminución a 2,126% y favoreció a los títulos argentinos. Esta mañana el UST10 subía a 2,139%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares cerraron con precios dispares, en un contexto en el que el tipo de cambio mayorista se mantuvo relativamente estable.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,8% ayer (o 3 unidades) y se ubicó en los 399 puntos básicos.

El Gobierno terminó colocando un Bono del Tesoro en pesos atado a Tasa de Política Monetaria por ARS 75.000 M y Letras del Tesoro (Letes) en dólares en tres tramos por USD 1.428 M.

La provincia de Río Negro saldría mañana a emitir deuda por ARS 3.000 M (USD 188 M) en el mercado local. Los títulos tendrían un vencimiento a 3 años y una tasa de cupón garantizada de 24,5% durante los dos primeros pagos trimestrales.

El directorio de Albanesi aprobó un nuevo programa global de emisión de deuda por USD 100 M después de haber colocado bonos por USD 250 M en el exterior (2016) y tras la licitación de títulos en el mercado local por ARS 255,8 M realizada esta semana. La compañía está en busca de un financiamiento adicional para desarrollar proyectos de expansión planeados en el país.

RENTA VARIABLE: Índice Merval volvió a cerrar en terreno negativo, ubicándose en 21.178,35 unidades

Tras el rebote del martes, el índice Merval volvió a cerrar en terreno negativo, registrando una pérdida de 1%, ubicándose en 21.178,35 unidades, luego de testear un máximo intradiario de 21.461 puntos.

Esto se dio en un marco en el que la Fed Funds decidió subir la tasa de interés de referencia al rango de 1%-1,25%, y ante una fuerte caída en el precio del petróleo.

Entre las acciones que más cayeron en el panel líder estuvieron: Holcim (JMIN), Mirgor (MIRG), YPF (YPFD), Central Puerto (CEPU) y Petrobras (APBR).

Mientras que las acciones que sortearon la baja y lograron subir fueron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Endesa Costanera (CECO2), Petrobras Argentina (PESA) y Petrolera Pampa (PETR).

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio creció respecto al día previo casi un 40% y se ubicó en ARS 363,4 M.

En tanto, en Cedears se negociaron ARS 6,4 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Crece la desocupación a 9,2% para el primer trimestre del 2017

Según el INDEC, la tasa de desocupación se incrementó 1,6% a 9,7% en comparación con último trimestre del año pasado y ya se encuentra en niveles preocupantes. La población con empleo es de 11,3 M de personas, mientras que los que no tienen trabajo suman 1,1 M y las personas con problemas de empleo son 1,2 M de personas.

Déficit cambiario por turismo crece a 39% YoY en mayo

La evolución de la balanza cambiaria de turismo y viajes registró un incremento del déficit de 39% YoY para el mes de mayo, por un importante aumento de los egresos arrojando un déficit de USD 887 M para concluir el mes y totalizando un déficit acumulado de USD 4.003 M para los primeros cinco meses del año creciendo 42% con respecto al mismo periodo del año 2016.

La producción de petróleo cae 13% en el mes de abril

Según fuentes del Instituto Argentino de Petróleo y Gas (IAPG), la producción de petróleo local cayó 13% en abril y registra una baja de 8,6% para el primer cuatrimestre YoY. En abril se extrajeron 2.160.641 metros cúbicos de petróleo frente a 2.484.769 de igual mes del año anterior, y en el cuatrimestre se obtuvieron 9.165.506 metros cúbicos contra 10.032.487 de los primeros cuatro meses de 2016. Las principales compañías de extracción de petróleo registran importantes bajas de producción, YPF cayó -12,3% en abril, del -4,9% para Pan American Energy (PAE) y del 15% Pluspetrol.

Dólar mayorista cierra en baja a ARS 15,87 por ingreso de dólares financieros y de agro

Después de haber llegado a niveles máximos de ARS 16,19 con el BCRA comprando USD 100 M diarios en 11 ruedas para sumar reservas y la crisis política brasileña, ahora el dólar busca estabilizarse por debajo de los ARS 15,90 con un nivel de tasas altas que continúan siendo más atractivas que el dólar, un creciente ingreso de divisas financieras y provenientes del agro que empujan a la divisa por debajo de los ARS 16.

Tipo de Cambio

El tipo de cambio minorista cerró ayer con una baja de tres centavos y se ubicó en ARS 16,15 vendedor, en un contexto en el que sigue pesando la oferta de divisas provenientes del sector agroexportador. El dólar mayorista mostró el miércoles una disminución de apenas un centavo y cerró en ARS 15,90 para la punta vendedora, marcando su valor mínimo desde mediados de mayo previo a la disparada por la crisis en Brasil. Asimismo, el dólar implícito se ubicó en ARS 15,94, subiendo siete centavos en relación al día anterior, en tanto el dólar MEP (o Bolsa) aumentó un centavo a ARS 15,92.

Indicadores Monetarios.

Las reservas internacionales finalizaron el miércoles en USD 44.732 M, subiendo respecto al día anterior USD 91 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 en este informe o aviso. El valor de una inversión resulta de una predicción de resultados, ni asegura ninguno. 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 acciones mencionadas en los informes. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que esta información es 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.