



GLOBAL: Mercados atentos a las noticias de aranceles por parte de EE.UU. y la situación política en Italia

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo negativo) luego del importante rebote registrado ayer.

Por otro lado, se reveló que el 15 de junio Trump revelaría una lista final de USD 50 Bn en importaciones chinas que estarían sujetas a aranceles del 25%. Dos semanas después anunciaría restricciones a la inversión en adquisiciones chinas de tecnología estadounidense. A su vez, el gobierno estadounidense no tendría la intención de prorrogar nuevamente las exenciones a las tarifas al acero y aluminio anunciadas en marzo a la Unión Europea, que vencen mañana 1º de junio.

El índice manufacturero de Chicago de mayo mostraría una mejora. Tres miembros de la Fed darán su opinión sobre el futuro de la política monetaria.

Ulta Beauty (ULTA) y Costco (COST) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas se mostraban estables, mientras las elevadas preocupaciones sobre la profundización de la crisis política de Italia parecen disminuir.

El primer ministro interino de Italia, designado por el presidente Sergio Mattarella, dijo que habían surgido posibilidades para la creación de un gobierno de coalición.

En Alemania, según estimaciones preliminares, la inflación de mayo se aceleró mucho más de lo esperado. En la Eurozona, la estimación de la inflación de mayo fue de 1,9% interanual, mostrando una aceleración mayor a la proyectada.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy en terreno positivo, recuperándose de las caídas de las últimas ruedas, tras los últimos comentarios respecto a la crisis política en Italia.

En China, los índices PMI composite y manufactureros de mayo mejoraron levemente. En Japón, la producción industrial de abril creció a un ritmo menor al esperado.

Hoy se conocerán los resultados de los índices PMI Nikkei manufacturero de Japón y PMI Caixin manufacturero de China de mayo.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,13%, presionado por el rebote del euro, la reducción de los riesgos políticos en Italia y los recientes anuncios de Trump sobre la aplicación de aranceles a las importaciones.

El euro subía +0,18%, continuando con el rebote de ayer, producto de los comentarios del Primer Ministro italiano, Carlo Cottarelli, quien afirmó que hay altas probabilidades que se conforme un gobierno "político y no tecnócrata".

El yen operaba estable. Si bien la reducción de los temores en Italia frenaron el rally alcista, los anuncios de Trump por aranceles sobre Europa y la falta de avance en las negociaciones con China le dan soporte a la divisa japonesa.

El petróleo WTI caía -0,59% luego de la suba de ayer. Se espera que continúen incrementándose los inventarios de crudo en EE.UU., mientras la OPEP y Rusia buscan ampliar las cuotas de producción.

El oro operaba en alza (+0,16%), sostenido por la debilidad del dólar. En caso que recrudezcan las tensiones comerciales, los mercados incrementarán la demanda de activo de cobertura, dándole soporte al metal.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban subas. Se redujeron los factores de riesgo en Europa, aunque ahora pueden resurgir a nivel comercial, limitando los incrementos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8667%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries de EE.UU. Los recientes datos de inflación de Alemania y la Eurozona impulsaron fuertemente a los rendimientos, al tiempo que se redujeron los temores políticos en Italia.

SEARS (SHLD): La empresa informó que ha identificado 100 tiendas no rentables y que comenzará a cerrar 72 de éstas durante el 2018, a medida que sus ventas continúen erosionándose. En el 1ºT18, las ventas cayeron más de 30% interanual. Sus acciones caían 3,4% esta mañana.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan cayendo en el exterior

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), el miércoles volvieron a perder terreno, a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantuvo en el nivel de 2,87%.

Persistió la incertidumbre sobre el proyecto de ley que impulsaba la oposición para frenar los incrementos de las tarifas de servicios públicos, normativa que finalmente fue aprobada a la madrugada de hoy y que luego el presidente Macri vetó.

Además, influye en la debilidad de los bonos argentinos los problemas políticos de Brasil, generados por una huelga de camioneros con cortes de las principales vías de circulación que provocaron una paralización de las principales actividades productivas en el país y que afecta la prestación de servicios públicos esenciales como la salud, educación y transporte.

A días de iniciado el conflicto, varias actividades productivas en Argentina ya se ven afectadas por la falta de insumos, lo que llevó en algunos casos a recalcular los programas de producción a nivel local.

Asimismo, el mercado continúa a la espera de avances en el acuerdo con el FMI.

En la BCBA, los bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer en baja, a pesar de la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 7,8% y se ubicó en 499 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Tras seis ruedas de bajas, el Merval mostró una ligera suba

Tras varias ruedas de bajas, el índice Merval mostró un ligero rebote ayer (0,2%), en un contexto de elevada incertidumbre sobre el debate de las tarifas en el Senado de la Nación y ante una nueva suba del tipo de cambio. Aunque en parte ayudó las subas de los mercados norteamericanos frente a una menor tensión política en Italia.

De esta manera, el principal índice cerró en 28.389,40 puntos, recuperando parte de lo perdido en las seis ruedas previas donde había caído 11,1%.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue más bajo en relación al monto del martes y alcanzó los ARS 876,9 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 11,7 M.

Las principales alzas se observaron en las acciones de: Agrometal (AGRO), Aluar (ALUA), Tenaris (TS), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Loma Negra (LOMA) y Cresud (CRES), entre otras.

Sin embargo cayeron: YPF (YPFD), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Sociedad Comercial del Plata (COME), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Banco Francés (FRAN) y Mirgor (MIRG), entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El Senado aprobó la ley la emergencia energética, pero Macri la vetó

El Senado aprobó a la madrugada la ley para frenar la suba de las tarifas de servicios públicos impulsada por la oposición. La normativa retrotrae las tarifas a noviembre de 2017 y dispone que los aumentos no superen el índice de variación salarial para usuarios residenciales y el de precios mayoristas para las PYMES, al tiempo que señala que las empresas deberán devolver lo que se cobró de más hasta el momento. Tras su aprobación, el jefe de Gabinete anunció que Macri ya vetó dicha ley.

Moody's prevé una recuperación en los activos de los FCI

Según la agencia Moody's en su último informe sobre Argentina, suponiendo que las tasas de interés disminuirán en los próximos meses, la calificadora prevé que los activos de Fondos Comunes de Inversión seguirán recuperándose después de la fuerte pérdida que sufrieron ante la pasada corrida cambiaria. También espera que la volatilidad del tipo de cambio disminuya a medida que las variables macroeconómicas clave (entre ellas la inflación) muestren signos de estabilización.

Starbucks invertirá ARS 200 M este año en Argentina para abrir nuevos locales

La cadena internacional Starbucks cumplió su décimo aniversario en el país, con 130 tiendas y 1.700 empleados. Para este año proyecta invertir ARS 200 para abrir 15 locales más, en los que les dará trabajo a 200 personas. El plan de la empresa es llegar a 2022 con 220 locales abiertos.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el miércoles a ARS 25,49 (vendedor), bajando un centavo respecto al día previo, en un marco en el que hubo ventas oficiales por un valor cercano a los USD 500 M. En el mercado mayorista, la divisa norteamericana subió nueve centavos a ARS 24,93 (para la punta vendedora), con una mayor participación del Banco Nación respecto a ruedas anteriores, con la intención de frenar la suba del tipo de cambio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 331 M y finalizaron en USD 50.591 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.