



GLOBAL: EE.UU. aplicará aranceles de 25% a bienes chinos por un total de USD 50 Bn

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, con la atención puesta en el comercio internacional.

Se espera que hoy la administración de Trump revele un listado de 800-900 bienes chinos por un total de USD 50 Bn a los que aplicará un arancel de 25%. China estaría preparada para tomar represalias.

El índice VIX subía esta mañana a 12,5 puntos porcentuales.

Hoy se espera una caída en la encuesta manufacturera NY de junio, mientras que la producción industrial de mayo registraría una desaceleración respecto a abril. El dato preliminar del sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan de junio mostraría un leve incremento a 98,5 puntos.

Las principales bolsas europeas se mostraban estables luego de las importantes subas registradas ayer tras el anuncio del BCE.

La entidad monetaria además de anunciar que comenzará a reducir su programa de compra de bonos a partir de septiembre (dependiendo de la nueva data macro), finalizándolo para diciembre de este año, comunicó que mantendrá las tasas de interés estables hasta al menos el 3ºT19, dando un tono dovish y decepcionando al mercado.

En la Eurozona, la revisión final de la inflación de mayo no arrojó cambios, mientras que los costos laborales aumentaron 2% YoY en el primer trimestre del año.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy dispares, mientras los inversores aguardaban el anuncio por parte de EE.UU. de aranceles adicionales a productos chinos.

El BoJ mantuvo sin cambios su política monetaria, en línea con las expectativas del mercado. La entidad monetaria también rebajó sus pronósticos de inflación.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,11%, luego de las importantes subas registradas ayer. Los inversores se mantienen atentos a los anuncios de hoy por parte de EE.UU. sobre los nuevos aranceles a productos chinos.

El euro mostraba un rebote técnico de +0,17%, tras las fuertes bajas de ayer, luego que el BCE decepcionara al comunicar que mantendría la tasa de interés de referencia sin cambios hasta al menos el 3ºT19.

El yen cotizaba estable, mientras los mercados se mantienen atentos a las noticias respecto al comercio internacional.

El petróleo WTI caía -0,27%, mientras se aguarda la reunión de la OPEP de la próxima semana. Arabia Saudita y Rusia ya habían indicado que están preparados para aumentar su cuota de producción.

El oro operaba en baja (-0,41%), mientras los inversores toman ganancias de las subas previas, y el metal se ve presionado por un dólar estadounidense más fuerte. Sin embargo, las tensiones comerciales a nivel mundial limitan las pérdidas.

La soja caía -1,58%, alcanzando valores mínimos de un año. Las expectativas de una mayor cosecha en EE.UU. por el buen clima y los temores de represalias por parte del gobierno chino a la soja estadounidense presionan al grano.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, extendiendo las fuertes bajas de ayer, tras el anuncio del BCE y los temores de un incremento en las tensiones comerciales a nivel mundial. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9233%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries de EE.UU., extendiendo las fuertes bajas de ayer, luego que el BCE diera un tono dovish al anunciar que mantendrá estable la tasa de interés por mucho más tiempo.

ORACLE (ORCL): J.P Morgan rebajó la calificación del fabricante de software empresarial a “neutral” desde “overweight”, luego que diera a conocer que el desempeño fundamental de la compañía ha sido inconsistente, incluso cuando el precio de las acciones ha estado subiendo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Cambios en la presidencia del BCRA. Inversores aguardan apertura del mercado.

Tras la fuerte suba del dólar en el día de ayer (se depreció en el mercado minorista 6,4% a ARS 28,44) y en las últimas ruedas luego del acuerdo de Argentina con el FMI, Federico Sturzenegger presentó su renuncia a la presidencia del Banco Central. Mauricio Macri aceptó la dimisión y dispuso que Luis Caputo (deja el cargo de Ministro de Finanzas) lo reemplace en la entidad monetaria, al mismo tiempo que se unifica el Ministerio de Hacienda y de Finanzas que queda al mando de Nicolás Dujovne.

El mercado venía jugándole una mala pasada al Gobierno, por la pérdida de credibilidad del Banco Central después de la devaluación del tipo de cambio en los últimos treinta días (y en lo que va del año), de los movimientos de la tasa de interés de referencia y de las metas de inflación que no terminaron de convencer a los inversores.

La dignación de Caputo al frente del Central es en comisión hasta el otorgamiento del acuerdo correspondiente por parte del Senado de la Nación. El Ejecutivo confía que Caputo dará el giro necesario que el BCRA necesita para recuperar la credibilidad. Los primeros desafíos del nuevo presidente de la entidad monetaria serán controlar el tipo de cambio y disminuir el stock de Lebac.

Las miradas estarán enfocadas en la apertura del mercado cambiario y a la reacción que tendrán las acciones y los bonos, tras los cambios económicos recientes. También los inversores estarán atentos al equipo que llevará Caputo al Central. Se habla que asumiría en el Directorio del BCRA, Gustavo Cañonero (ex economista jefe para mercados emergentes del Deutsche Bank).

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), terminaron ayer en baja, a pesar que la tasa del UST10Y se ubicó en 2,93%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos, cerraron con importantes ganancias, ante la fuerte suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 6,3% (+32 unidades) y se ubicó en los 539 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: En su tercera rueda consecutiva con bajas, el Merval se sostuvo sobre los 30.000 puntos

El índice Merval mostró ayer una ligera baja de 0,4% y cerró en 30.114,88 puntos, en un contexto de alta volatilidad y elevado volumen de negocios. El principal índice había testeado en un momento de la rueda una baja intradiaria de 1% alcanzando los 29.930,78 puntos, pero luego mostró una recuperación de precios sostenida por la suba del tipo de cambio.

La incertidumbre sobre qué efecto en la economía doméstica tendrá el cumplimiento de las condiciones del acuerdo con el FMI sigue estando presente, sumado a esto las expectativas sobre la reclasificación de Argentina a emergente y el vencimiento de las Lebac la semana que viene.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 1.044,5 M, mayor en relación a los días previos, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 21,3 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Banco Francés (FRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Mirgor (MIRG), Agrometal (AGRO), Grupo Supervielle (SUPV) y Metrogas (METR), entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Tenaris (TS), Petrobras (APBR), Telecom Argentina (TECO2), YPF (YPFD), Aluar (ALUA) y Ternium Argentina (TXAR), entre otras.

La suba del dólar generó la pérdida en la capitalización bursátil de las empresas argentinas medida en moneda dura. Los ADRs de empresas locales en EE.UU. cerraron con bajas de hasta 14,5%. En ese marco, las acciones de Supervielle perdieron 14,5%, Banco Macro -13,9%, Banco Francés -11,9%, Grupo Financiero Galicia -9,4%, Edenor -8,5% y Pampa Energía 7,9%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La inflación de mayo fue de 2,1%, ubicándose por debajo de lo esperado

La inflación de mayo fue de 2,1% según el INDEC, un nivel que se ubicó por debajo de lo estimado por consultoras privadas, que calculaban entre 2,4% y 2,8%. La inflación acumulada en lo que va del año llega a 11,9%, mientras que en los últimos 12 meses asciende al 26,3%.

Los precios mayoristas subieron 7,5% en mayo

El nivel general del IPIM (precios mayoristas) registró una suba de 7,5% en el mes de mayo de 2018 respecto del mes anterior. Este aumento se explica como consecuencia de la suba de 6,9% en los “Productos nacionales” y de 15,3% en los “Productos importados”.

Costo de la construcción aumentó 2,7% MoM en mayo

El nivel general del índice del costo de la construcción en el Gran Buenos Aires correspondiente al mes de mayo de 2018 registra, en relación con las cifras de abril último, una suba de 2,7%. Este resultado surge como consecuencia del alza de 6,2% en el capítulo “Materiales”, de 0,7% en el capítulo “Mano de obra” y de 2,2% en el capítulo “Gastos generales”.

Tipo de cambio

El acuerdo con el FMI no logró aplacar el apetito por el dólar, que ayer en el mercado minorista se depreció 6,4% (ARS 1,7) y cerró en ARS 28,44 vendedor. De esta manera, en las últimas seis ruedas el peso perdió 11,3% mientras que en lo que va del año baja 50,2%. La suba del dólar se presenta ante la incertidumbre que genera el hecho de cómo el Gobierno cumplirá las metas que le exige el FMI después del acuerdo. Además, influye el nuevo vencimiento de Lebac del próximo martes, donde se vuelve a especular si el Gobierno podrá renovar el monto total de dicho vencimiento. En el mercado mayorista, la divisa norteamericana subió ARS 1,69 (+6,5%) y cerró en ARS 27,70 en una rueda de muy bajo volumen operado (USD 366 M).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el jueves USD 97 M y finalizaron USD 49.070 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.