



GLOBAL: Expectativas por reunión de la OPEP y las tensiones comerciales presionan a los mercados

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, mientras persiste la incertidumbre en torno a las disputas comerciales con China y los inversores se enfocan en la reunión de la OPEP de mañana.

El índice VIX esta mañana subía a 13,52 puntos porcentuales.

Ayer en Portugal, el presidente de la Fed, Jerome Powell respaldó la decisión de continuar con subas graduales en la tasa de interés, ante una tasa de desempleo en mínimos de varios años, inflación cercana a la meta oficial y una economía con crecimiento sólido.

Las peticiones iniciales de desempleo de la semana finalizada el 16 de mayo fueron menores a lo esperado, mientras que el Panorama de negocios de la Fed de junio arrojó una caída mayor a la proyectada.

Las principales bolsas europeas caen mientras los inversores reaccionan a la decisión del BoE y se concentran en el precio del crudo y las noticias provenientes de la OPEP.

El BoE mantuvo sin cambios su tasa de referencia, en línea con lo esperado. Sin embargo, la decisión se dio con 6 votos a favor vs. 3 votos por un incremento de 25 puntos básicos. Esta es la primera diferencia entre los miembros desde el 2011 y generó un aumento de las expectativas sobre una suba en la tasa de referencia para la reunión de agosto. A su vez, la entidad monetaria modificó su estimación de reducción del stock de deuda adquirido en el programa de flexibilización cuantitativa para cuando la tasa llegue al 1,5% desde el 2% proyectado anteriormente.

En Francia, la confianza de fabricación de junio fue mayor a lo estimado. En la Eurozona, se dará a conocer el dato anticipado de la confianza del consumidor de junio.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy dispares, replicando el cierre de los mercados en EE.UU., mientras continúa la incertidumbre en el comercio internacional.

En Japón, hoy se publicará la inflación de mayo y el dato preliminar del índice PMI Nikkei manufacturero de junio.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,36%, alcanzando valores máximos de 11 meses, tras los comentarios hawkish de Powell en el foro de Portugal, mostrando divergencia con la política monetaria del BCE.

El euro caía -0,30% a valores mínimos de todo el año actual, producto del fortalecimiento del dólar y las divergencias en las políticas monetarias de ambos Bancos Centrales.

La libra esterlina caía -0,27%, mientras los inversores reaccionan a la decisión del BoE.

El petróleo WTI cotizaba con una baja de -1,46% ante las expectativas que la OPEP anuncie un incremento en las cuotas de producción de crudo en su reunión de mañana junto a otros países no miembros como Rusia.

El oro caía -0,74% a mínimos de seis meses presionado por el incremento del dólar, mientras Powell reforzó la política monetaria de la Fed.

La soja caía -0,77%, profundizando las caídas y alcanzando valores mínimos de casi 10 años, mientras las tensiones comerciales entre China y EE.UU. continúan presionando al grano.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, al continuar la incertidumbre en torno a las disputas comerciales entre China y EE.UU. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9160%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU. En cambio, en el Reino Unido el rendimiento a 10 años subía tras los comentarios del BoE.

HP (HPQ): La empresa autorizó USD 4 Bn adicionales para su programa de recompra de acciones. La autorización le permitirá a la compañía compensar la dilución de los planes de existencias de los empleados. HP tenía aproximadamente USD 1,2 Bn restantes en recompras de acciones aprobadas. La acción registró un alza de 2,6% en el after-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares caen hoy en el exterior, a pesar de la decisión del MSCI

El Directorio Ejecutivo del FMI aprobó el Acuerdo Stand by a favor de Argentina de tres años por USD 50.000 M. Está aprobación permite a las autoridades a realizar el primer desembolso inmediato de USD 15.000 M.

El BCRA comenzó con el proceso para reducir el stock de Lebac, al renovar el martes el 60% de los vencimientos, a pesar que se esperaba una cifra más cercana al 50%. La autoridad monetaria salió a convalidar una tasa del 47% por las Letras más cortas (a 27 días), adjudicándose un total de ARS 308.473 M de los ARS 514.779 M que vencían.

Con estos resultados, el stock en circulación de Lebac se redujo en ARS 206.307 M, generando una expansión monetaria de ARS 217.497 M, aproximadamente.

Los retornos en el resto de los plazos se ubicaron en 42,9% (a 55 días), 43% (90 y 118 días) y 41,99% (153 días).

A su vez, el Ministerio de Hacienda y Finanzas anunció que con los ARS 55.753 M recaudados a través de los BOTES 2020 y los USD 2.000 M que captó a través del bono en moneda dual, el BCRA saldrá a recomprar unos ARS 67.552 M de las Letras intransferibles.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior operan hoy en el mercado OTC con caídas, a pesar de la noticia que el MSCI incluye a Argentina al índice de Mercado Emergente. Los problemas estructurales persisten y los inversores mantienen la incertidumbre sobre el tipo de cambio y la economía doméstica. Ayer en Nueva York habían cerrado en alza.

La suba del dólar mayorista terminó impulsando el martes a los bonos en dólares que cotizan en la BCBA. Ayer no hubo actividad bursátil por el feriado del Día de la bandera.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 0,3% y se ubicó en los 564 puntos básicos, luego de testear 590 puntos durante la rueda, el mayor nivel en la gestión de Macri.

RENTA VARIABLE: MSCI reclasificó a Argentina como mercado emergente. ADRs suben en el pre-market.

El MSCI decidió reclasificar a Argentina desde "mercado de frontera" a "mercado emergente", debido a la confianza de los inversores externos sobre el rumbo del mercado local. Sin embargo, el MSCI señaló que está dispuesto a revisar la recalificación si las autoridades argentinas introdujeran cualquier tipo de restricciones de acceso al mercado.

El beneficio de ser emergentes se verá reflejado en el mercado recién el año próximo ya que ascender a dicha categoría no implica la llegada inmediata de dichos fondos, dado que el proceso de incorporación al índice lleva unos meses.

Se estima que esta reclasificación representará un ingreso de entre USD 3.500 M y USD 5.500 M a la compra de acciones argentinas, todas ellas ADRs, pero con directo impacto positivo sobre las acciones estrictamente domésticas sin ADRs.

Entre las empresas directamente beneficiadas se encuentran: Grupo Financiero Galicia, YPF, Telecom, Pampa Energía, Transportadora Gas del Sur, Edenor, Adecoagro, Globant, Banco Macro, Irsa, Central Puerto, Grupo Supervielle, Arcos Dorados, y BBVA Banco Francés.

Tras la noticia, las acciones argentinas que cotizan en la bolsa de Nueva York mostraron importantes subas el miércoles en el after-market y algunas hoy en el pre-market.

Después de sufrir la peor baja en cuatro años, el Merval mostró el martes un rebote de 5,1% para ubicarse en los 29.118,51 puntos, en medio de compras de oportunidad lideradas por papeles financieros, a la espera de la decisión del MSCI. El volumen operado en la BCBA ascendió a ARS 1.428 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El PIB creció 3,6% YoY

El PIB creció 3,6% YoY durante el primer trimestre del año, debido al incremento en la inversión destinada a la construcción y la compra de equipos y al desempeño del comercio minorista y mayorista, según informó el Indec. Además, el PIB creció 1,1% entre enero y marzo, respecto al último trimestre del año pasado. De esta forma, la economía acumula una mejora de siete trimestres consecutivos, el ciclo más largo desde 2011 a la fecha.

La incorporación de Argentina a la OCDE podría llegar en cualquier momento

En medio de las turbulencias financieras que aún siguen afectando a Argentina, la OCDE confirmó su confianza en el rumbo de la economía del país y aseguró que la solicitud para ingresar a ese organismo internacional llegará de un momento a otro debido a que existe voluntad unánime de los países miembros. Así lo ratificó el economista jefe de la Unidad Latinoamérica y Caribe del Centro de Desarrollo de la OCDE, el español Ángel Melguizo, durante su presentación en el XVII Encuentro Santander América Latina.

El Sindicato de Camioneros pactó un aumento salarial de 25%

El sindicato de Camioneros pactó un aumento salarial del 25% y generó así un nuevo piso de referencia para las negociaciones de las cláusulas de revisión de las paritarias cerradas durante el primer semestre.

La Canasta Básica subió 4,8% en mayo

El costo de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró en mayo un incremento del 4,8%, mientras los productos que integran la Canasta Básica Total (CBT) avanzaron 3,2% respecto a abril, por lo cual la variación interanual resultó del 24,9% y 28,4% respectivamente.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el martes seis centavos y cerró a ARS 28,46 vendedor, en una jornada en la que el mercado se mantuvo a la expectativa de la licitación de Lebac con el nuevo presidente, Luis Caputo. En el mercado mayorista, la divisa norteamericana se alineó al minorista y cerró con un alza de 18 centavos a ARS 27,76 para la punta vendedora, impulsada por la elevada demanda.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el martes USD 185 M y finalizaron en USD 48.100 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.