



GLOBAL: El índice VIX se ubica por encima de los 17 puntos porcentuales por las tensiones comerciales

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, extendiendo las pérdidas de ayer producto del incremento de las tensiones comerciales.

El índice VIX subía levemente esta mañana a 17,46 puntos porcentuales.

El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, comentó que las restricciones a la inversión se aplicarían a todos los países en lugar de solo a China.

El índice de actividad nacional de la Fed Chicago de mayo cayó más de lo esperado a valores negativos. Por otro lado, las ventas de viviendas nuevas mejoraron más de lo previsto. Hoy se espera un retroceso del índice manufacturero Richmond de junio. La confianza del consumidor del Conference Board de junio no registraría cambios.

Las principales bolsas europeas suben levemente, mostrando un rebote técnico tras las caídas de ayer.

Por otro lado, el proyecto del Brexit finalmente se convirtió en ley esta mañana.

En el Reino Unido, los préstamos otorgados para viviendas aumentaron durante el mes de mayo cuando se proyectaba una disminución.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy dispares, mientras continúa la cautela de los inversores ante el incremento de las tensiones comerciales.

En Japón, la inflación de precios al productor de servicios se mantuvo estable en mayo.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,26%, mostrando un leve rebote tras la baja de ayer. Marcó valores mínimos de la última semana mientras crecen los temores a un recrudescimiento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y sus socios comerciales, principalmente con China.

El euro caía -0,30%, debido al aumento de la inestabilidad regional, al tiempo que la canciller alemana Merkel se ve presionada por la política migratoria y la falta de apoyo de otros países europeos.

El yen mostraba una leve recuperación (+0,09%) al sostenerse la demanda de activos de cobertura. Las crecientes tensiones comerciales en EE.UU. y políticas en Europa debilitan a las monedas de riesgo.

El petróleo WTI subía levemente +0,09%, tras las pérdidas de producción en Canadá y la incertidumbre por las exportaciones de Libia. Sin embargo persiste la presión bajista ante el aumento de la producción global de crudo por parte de OPEP y los temores a una desaceleración económica por los conflictos comerciales.

El oro operaba en baja (-0,75%), cayendo a registros mínimos de 6 meses, al tiempo que crecen las probabilidades de aumento de las tasas de referencia de la Fed, por el fortalecimiento económico de EE.UU.

La soja subía +0,22%, mostrando un rebote tras las fuertes pérdidas observadas ayer. Las tensiones comerciales entre EE.UU. y China ponen en peligro los pedidos de embarques desde el país asiático ante la aplicación de aranceles.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves caídas tras los retrocesos de ayer. Las tensiones comerciales continúan acaparando la atención de los mercados, mientras mejoran los indicadores económicos que impulsan a los rendimientos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8794%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares en la apertura. Las tensiones regionales por las disputas migratorias en el gobierno alemán y la aplicación de aranceles desde EE.UU. limitan futuras subas.

HARLEY DAVIDSON (HOG): El fabricante de motocicletas dio a conocer que los aranceles recientemente aumentados por la Unión Europea agregarían USD 2,2 Bn al costo de cada motocicleta exportada desde EE.UU., pero que no aumentarían los precios como resultado. La empresa cambiaría su estrategia, moviendo parte de su producción fuera de EE.UU. para compensar esta medida.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Telecom Argentina definirá si emite deuda. BCRA mantendría hoy la tasa de interés

Telecom Argentina está en conversaciones con clientes antes de la probable colocación de esta semana. El 28 de junio lanzará un bono por USD 1.000 M a 5, 7 o 10 años a través de HSBC, Citi y Santander. La volatilidad de los mercados había obligado a la empresa a posponer la emisión varias veces.

Hoy finaliza el ingreso de ofertas para la suscripción de las Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 105 (vencimiento el 12 de octubre) por USD 300 M y a 238 días (vencimiento el 22 de febrero de 2019) con monto a definir, cuyos retornos dependerán de las propuestas recibidas de los inversores.

Asimismo, el BCRA dará a conocer su decisión sobre la tasa de interés de referencia en su reunión de política monetaria Luis Caputo y Gustavo Cañonero. El mercado espera que la tasa se mantenga en 40%.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), cerraron en baja en el inicio de la semana, en un contexto de elevada volatilidad de los mercados internacionales, ante la disputa comercial entre EE.UU. y algunas de las principales economías mundiales. Esta hace que muchos inversores se refugien en activos seguros como los Treasuries de EE.UU., que actualmente rinden 2,87%.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares terminaron ayer en baja, a pesar que el dólar mayorista terminó en alza.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,4% y se ubicó en los 548 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval comenzó la semana con una caída de 4,6%

El índice Merval sufrió ayer una caída de 4,6% y cerró en los 28.825,12 puntos, en un marco en el que la aversión al riesgo global se mantiene presente luego de las medidas de EE.UU. para limitar la inversión china en firmas tecnológicas norteamericanas.

En línea con las bolsas internacionales, el panel líder, afectado por la baja de las acciones del sector bancario y energético, tuvo un bajo volumen de negocios debido al paro general de la CGT.

El monto operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 716,9 M, menor al promedio de la última semana. En tanto, en Cedears se operaron el lunes ARS 8,9 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Banco Francés (FRAN), Grupo Financiero Galicia (GGAL), YPF (YPFD), Metrogas (METR), Grupo Financiero Valores (VALO) y Loma Negra (LOMA), entre otras. Sin embargo, las únicas acciones que lograron sortear las pérdidas fueron las acciones de: Phoenix Global Resources (PGR) y Petrobras (APBR).

Pampa Energía (PAMP) asignará USD 200 M adicionales para adquirir acciones propias. En marzo, la compañía había anunciado que utilizará USD 7,5 M para comprar hasta el 0,19% de todas las acciones en circulación. Con los USD 200 M obtendría hasta el 10% de todas las acciones que hoy cotizan en Buenos Aires y en Nueva York. El precio a pagar sería de ARS 62 por acciones compradas en el mercado local y USD 55 por cada ADR intercambiado en el extranjero.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Precio de alimentos, higiene personal y limpieza se encarecieron hasta un 13% en 20 días

Los precios de los alimentos, higiene personal y limpieza se encarecieron hasta un 13% en 20 días debido a la suba del dólar. En ese período, la divisa se apreció 10,7% desde los USD 25,48 el 30 de mayo hasta USD 28,20 el 18 de junio.

Familia tipo de CABA necesita ARS 16.385 para no caer por debajo de la línea de pobreza

Una familia tipo de la Ciudad de Buenos Aires necesitó en mayo ARS 16.385,3 para no caer por debajo de la línea de la pobreza, es decir, 23% más que en el mismo mes del año pasado para cubrir el costo de la canasta que contempla alimentos, artículos de higiene, indumentaria y servicios. En relación a un mes antes, representa un avance del 2,5%.

CAME estimó pérdidas por ARS 9.745 debido al paro de la CGT

La CAME estimó que las pérdidas en la facturación del sector comercial debido al paro de la CGT fueron de ARS 9.745 M, perjudicando así al pequeño empresario.

Actividad económica de mayo habría caído 2,8% YoY

El nivel de actividad económica habría registrado en mayo una contracción de 2,8% YoY, aunque en los cinco primeros meses del año acumula una mejora de 2,2% frente a igual período de 2017, según Ferreres.

Expectativas económicas cayeron 2% en mayo respecto al mes anterior

De acuerdo a un informe privado, las expectativas económicas cayeron 2% en mayo con respecto a abril y 7% si se compara con mayo del año pasado. El costo de los servicios y el precio de los alimentos fueron clave del pesimismo.

Tipo de Cambio

El dólar minorista bajó en el inicio de la semana ocho centavos y se ubicó en los ARS 27,68 vendedor, sumando su tercera caída consecutiva. Esto se dio en una jornada atípica, en la que hubo un muy bajo volumen de negocios en un contexto de paro general de la CGT que redujo bastante la actividad económica. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista se vendió a la tendencia del minorista y cerró con una suba de ocho centavos para ubicarse en ARS 27,09 para la punta de operador. A pesar de la baja actividad financiera, el BCRA efectuó, por cuenta del Ministerio de Hacienda, una subasta de venta en contado de USD 100 M a un precio promedio de corte de ARS 26,9483.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron el lunes USD 65 M y finalizaron en USD 63.210 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.