



GLOBAL: Mercados operan en alza al cierre de la semana, mientras persisten las tensiones comerciales

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, buscando extender las ganancias de ayer, aunque las preocupaciones comerciales se mantienen.

El viernes 6 de julio EE.UU. entrarían en vigencia los aranceles a productos chinos valuados en USD 34 Bn. A su vez, comienzan a circular rumores sobre un posible retiro de la OMC (Organización Mundial de Comercio). Por otro lado, finalmente se definió para el 16 de julio la cumbre entre Trump y Putin en Helsinki, Finlandia.

El índice VIX caía esta mañana a 15,94 puntos porcentuales.

Hoy se espera una caída en el índice manufacturero de Chicago de junio. La revisión final del índice de sentimiento de la Universidad de Michigan de junio mostraría un retroceso. También se publicarán las cifras de gastos e ingresos personales de mayo.

Las principales bolsas europeas suben impulsadas por el acuerdo entre los líderes de la UE sobre la migración en la Región.

Los 28 líderes habían firmado una serie de nuevas medidas que se centraron en fortalecer tanto las fronteras externas del bloque como sus controles internos.

En Alemania, el dato preliminar de la inflación de junio fue de 2,1% YoY, mostrando una ligera desaceleración. A su vez, las ventas minoristas de mayo sufrieron una inesperada contracción. En la Eurozona, la estimación de la inflación de junio fue de 2% anual, en línea con lo estimado, ubicándose en el rango meta del BCE.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno positivo, mostrando una recuperación en medio de las preocupaciones sobre las tensiones comerciales entre EE.UU y China.

En Japón, el dato preliminar de la producción industrial de mayo mostró una fuerte aceleración, superando las expectativas. En China se publicarán los índices PMI manufacturero y Composite de junio.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,6% como contrapartida de la recuperación del euro. Las tensiones comerciales con China continúan presionando a la cotización a la baja.

El euro subía +0,73% luego que los principales líderes de la Región alcanzaron un acuerdo por la política migratoria común, reduciendo los riesgos regionales y políticos (especialmente en Alemania).

La libra esterlina mostraba un rebote de +0,51% tras las caídas observadas previamente. Si bien los menores riesgos políticos en Europa ayudan a apuntalar a la divisa, la falta de progresos en las negociaciones por el Brexit limitan las posibilidades de un aumento en la tasa de referencia del BoE.

El petróleo WTI caía -0,15% tras alcanzar su mayor nivel en 3 años y medio. La interrupción de suministro desde Canadá, y las sanciones contra Irán y la caída de producción de Venezuela le dan soporte al precio.

El oro mostraba un leve rebote (+0,09%) tras caer a mínimos de 6 meses. La performance registrada en junio fue la peor para el metal desde noviembre 2016, presionada por el fortalecimiento del dólar a máximos de 1 año.

La soja subía +0,2%. No obstante, finaliza el mes de junio con fuertes pérdidas producto de favorables condiciones climáticas en EE.UU. para el cultivo, y la incertidumbre comercial entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mantenían estables mientras las tensiones comerciales continúan acaparando la atención de los mercados. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8446%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban leves bajas. En Alemania se mantuvo sin cambios luego que la alianza oficialista alcanzó un acuerdo respecto a la política migratoria europea.

WELLS FARGO (WFC): Las acciones subían 3% en el pre-market, luego de revelarse que la entidad financiera obtuvo un positivo resultado de las pruebas de estrés realizadas por la Fed. A su vez, la compañía anunció que elevaría su dividendo trimestral en 10% y realizará una recompra de sus acciones por USD 24,5 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Chubut pagó intereses de bono local y se espera que cumpla con próximos vencimientos

La Provincia de Chubut anunció ayer que cumplió con los pagos de intereses por USD 8 M de un bono local vinculado a dólares (dollar-linked) emitido originalmente en el año 2015 por USD 90 M con cupón de 4,5%, según un comunicado oficial. La provincia enfrenta el próximo 26 de julio otro pago de intereses por USD 12,6 M de sus bonos internacionales garantizados por regalías petroleras con cupón de 7,75% con vencimiento en 2026.

Telecom Argentina estableció el 3 de agosto como la próxima fecha de emisión de bonos, de acuerdo con la presentación ante el regulador del mercado local. La empresa busca recaudar hasta USD 1.000 M a través de Obligaciones Negociables (ONs) a 5, 7 o 10 años. Esta es la quinta vez que la compañía demora la colocación desde el pasado 3 de mayo.

Albanesi reabrirá USD 200 M del bono internacional que vence en 2023, y que había sido emitido originalmente por USD 250 M en 2016. Esta es la segunda vez que reabre dicho bono. La primera reapertura fue en 2017 por USD 86 M. Con lo cual, el monto en circulación alcanzaría los USD 536 M. La compañía no ofreció detalles sobre la fecha de reapertura del bono.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), incrementaron las caídas ante la complicada situación global, y ante las bajas expectativas sobre la economía local y la elevada inflación. Esto se dio frente a una baja de la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. debido al refugio de los inversores.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos terminaron con alzas, impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,5% el jueves ubicándose en 595 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval recupera parte de lo perdido, pero la inestabilidad global persiste

Después de caer 9% el miércoles, el índice Merval subió 3,3% mostrando un rebote técnico por compras de oportunidad, en un contexto internacional complicado.

De esta manera, el índice líder avanzó hasta los 26.789,41 puntos, con un volumen operado en acciones en la BCBA que alcanzó los ARS 1.245,8 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Macro (BMA), Grupo Supervielle (SUPV), Banco Francés (FRAN), Phoenix Global Resources (PGR), Cablevisión Holding (CVH) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre las más importantes.

Desde el próximo lunes comienza el tercer trimestre del año, y cambiaría la cartera teórica del Merval. Según el proyectado del IAMC, saldrían del índice líder las acciones de: HARG, MIRC, PGR y AGRO. La acción de mayor ponderación dentro del índice sería GGAL con un 9,43%, seguida por APBR con una participación de 8,15%, CEPU con el 7,82%, PAMP con el 7,47% y BYMA con el 6,77%. La acción de menor ponderación sería FRAN con un 1,89%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El gremio STIA acordó un aumento salarial de 25,5%

El Sindicato de Trabajadores de Industrias de la Alimentación (STIA), firmó un acuerdo salarial con un alza del 25,5% y dos cláusulas de revisión a enero y marzo de 2019. A partir de dicho acuerdo, el nuevo piso salarial será de ARS 23.000.

Gobierno reajustará el salario mínimo a la pauta de 25% de aumento

El Gobierno reajustará el salario mínimo a la pauta de 25% de aumento que establecieron gremios como Camioneros o Alimentación. Lo hará en la convocatoria al Consejo del Salario, que el Ministerio de Trabajo prevé para la primera quincena de julio y que este año tendrá impacto sobre las cláusulas de revisión de la mayoría de las paritarias cerradas en el primer semestre. Como novedad, el Gobierno analiza abrir el debate al planteo empresarial de habilitar diferentes montos del piso salarial de acuerdo con cada región del país.

Suben 2,3 puntos porcentuales las expectativas de inflación de empresarios

Las expectativas de inflación entre los empresarios pymes subieron 2,3 puntos porcentuales hasta los 29,6% en promedio, según privados.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer en ARS 28,68 vendedor, subiendo 63 centavos en relación al cierre previo, a pesar que el BCRA amplió el monto de la subasta a USD 150 M. El tipo de cambio mayorista también cayó 66 centavos y cerró a ARS 28,10 para la punta vendedora. En este marco, el BCRA realizó por cuenta del Ministerio de Hacienda, una nueva subasta de venta en contado de USD 150 M a un precio promedio de corte de ARS 27,7476. Pero no alcanzó para frenar la demanda de dólares, frente al complicado contexto global.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron el jueves USD 103 M y finalizaron en USD 62.892 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.