



GLOBAL: Bolsas en alza por buen comienzo de temporada de resultados. Se reducen tensiones comerciales.

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con ganancias, impulsados por la reducción de los temores comerciales a nivel global, mientras el inicio de la temporada de ganancias acapara la atención de los mercados.

El viernes pasado, EE.UU. y China comenzaron a aplicar recíprocamente aranceles a bienes importados por un valor de USD 34 Bn. Ahora, los inversores se mantendrán atentos a las reuniones que Trump mantendrá en Europa durante esta semana. Primero, se reunirá con su par británica Theresa May, para luego asistir a la reunión de la OTAN en Bruselas este miércoles y jueves.

Las principales bolsas de Europa cotizaban esta mañana con leves alzas, en línea con los mercados globales. Impulsadas por los datos laborales positivos en EE.UU. durante la rueda anterior, ahora los inversores centran su atención en el inicio de la temporada de resultados corporativos. Así, dejan de lado las tensiones comerciales y políticas globales.

Se registraron mejoras en la calificación crediticia para las acciones de Airbus, Atos y Hugo Boss, lo que impactó positivamente en sus respectivas cotizaciones.

Los mercados asiáticos cerraron hoy en alza, siguiendo las subas registradas en EE.UU., al tiempo que se reducen las tensiones comerciales globales.

Ahora, los inversores se encuentran atentos al inicio de la temporada de resultados corporativos, al tiempo que la disputa comercial entre EE.UU. y China pasó a un segundo plano.

La inflación de China se mantuvo estable en junio. Las órdenes de máquinas centrales de Japón registrarían un fuerte retroceso en mayo.

El dólar (índice DXY) se mostraba esta mañana con subas (+0,25%), impulsado por la debilidad del resto de las monedas globales. La reducción de los temores comerciales globales impulsa la demanda de activos de riesgo.

El yen registraba una baja de -0,44%, mientras se reducen las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

La libra operaba bajo fuerte presión (-0,17%), luego que dos principales ministros euroescépticos renunciaran al gabinete de May, incrementando los temores de un Brexit "duro".

El petróleo WTI cotizaba en alza (+0,4%), debido a las crecientes preocupaciones por la escasez de suministro, producto de una huelga de trabajadores petroleros en Noruega por fracaso en negociaciones salariales. Persisten las interrupciones de crudo en el Medio Oriente.

El oro operaba con pérdidas (-0,8%), luego de tocar máximos de dos semanas, en medio de la incertidumbre política sobre el Brexit y la afirmación por parte del presidente Trump de que China está impidiendo el progreso de la desnuclearización de Corea del Norte.

La soja registraba una caída a USD/Tn 319,36, en línea con otros commodities agrícolas. El reciente informe del USDA da cuenta de una mejora en las condiciones climáticas en EE.UU., impulsando a la oferta global. El trigo operaba hoy a USD/Tn 183,15 y el maíz a USD 143,31 la tonelada.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas, en un marco en el que se reducen las tensiones por la disputa comercial entre EE.UU. y China. Se esperan nuevos datos laborales con optimismo.

Los retornos de Europa se mostraban en línea con los retornos de EE.UU. En el Reino Unido, rebotaban tras las bajas de ayer, producto de las disputas internas en el gabinete por la negociación del Brexit.

PEPSICO (PEP): La empresa reportó ganancias del 2ºT18 que superaron las expectativas del mercado, impulsadas por la fortaleza de su negocio Frito Lays. El negocio de snacks creció un 4%, mientras que el de bebidas cayó 1%, siendo una mejora respecto de trimestres anteriores. La acción subía 1,7% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno reabre Letes en dólares y pagará hasta 4,5%. Se emitirá otro Bonar en moneda dual.

Con la intención de continuar quitando presión al dólar, el Gobierno saldrá entre hoy y mañana a licitar Letes en dólares y Bonar en moneda dual, con la intención en parte de financiar por lo menos una porción del vencimiento de USD 1.200 M al que se deberá hacer frente esta semana. Tal operatoria ocurrirá a siete días del importante vencimiento de Lebacks, en el que el BCRA deberá renovar compromisos por ARS 538,9 Bn.

En cuanto a las Letes, se trata de la reapertura de las Letras a 210 días (con vencimiento el 8 de febrero de 2019), a un precio de USD 977,50 por cada 1.000 nominales, el cual equivale a una tasa mínima nominal anual de 4%. En tanto, se reabre la Lete a 378 días (con vencimiento el 26 de julio de 2019), a un precio de USD 955,47 por cada 1.000 nominales, el cual equivale a una tasa anual de 4,50%.

La recepción de ofertas de Letras del Tesoro comenzará a las 10:00 horas del día martes 10 de julio, finalizará a las 15 horas del miércoles 11 de julio de 2018. Asimismo, los detalles y condiciones financieras de la licitación del Bonar en moneda dual serán difundidos en el transcurso del día de hoy.

A diferencia de la subasta realizada la semana anterior, la suscripción de estos títulos podrá realizarse tanto en pesos como en dólares y que no se aceptará suscripción en especie, descartando así la posibilidad que los tenedores de Lebacks canjeen sus títulos por Letes.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), el lunes alcanzaron nuevos máximos en el mes de julio después de haber extendido las subas de la semana pasada, aunque sobre el cierre se debilitaron y terminaron cerrando en algunos casos con ligeras bajas.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en el BCBA, finalizaron en las últimas cinco ruedas con precios dispares, a pesar de la baja del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 567 puntos básicos, reduciéndose 43 unidades en las últimas cinco ruedas.

RENTA VARIABLE: Subas de ADRs de acciones argentinas luego que Dujovne ratificara metas fiscales

Los ADRs de acciones argentinas que cotizan en la bolsa de Nueva York, ayer se mostraron al alza luego que inversores extranjeros elogiaran en una reunión con el Ministro de Hacienda (Nicolas Dujovne) el compromiso oficial de cumplir con las metas fiscales en un contexto de incertidumbre global para los mercados emergentes. Las acciones que más subieron en el exterior fueron las de: Edenor (EDN) +8%, Pampa Energía (PAMP) +7,3%, Banco Macro (BMA) +4,3%, Banco Francés (FRAN) +4,2% e YPF (YPF) +4%, entre las más importantes.

Tras la inactividad bursátil en Argentina por el feriado del Día de la Independencia, esperamos que en la jornada de hoy en la BCBA se vean reflejadas las subas del lunes de los ADRs.

El índice Merval cerró la semana anterior en 27.611,94 puntos, manifestando una suba de 6,1%, a pesar de la baja del viernes de 0,7%.

El volumen operado en acciones en la BCBA, alcanzó en el acumulado de la semana los ARS 4.308,9 M, mostrando un promedio diario de ARS 861,8 M (menor al promedio de la semana previa).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Hoy el BCRA decidirá mantener o no la Tasa de Política Monetaria

En el día de hoy el Banco Central (BCRA) dará a conocer la Tasa de Política Monetaria, para la cual se prevé que se mantenga en 40%, aunque podrían presionar los elevados retornos de las Lebacks.

El consumo de asfalto en el 1ºS18 creció 15% YoY

El consumo de asfalto vial en el primer semestre de 2018 acumuló un total de 316.359 toneladas, un 15% más que el mismo período de 2017 que cerró con 275.044 toneladas, convirtiéndose en el mejor semestre de la historia, señaló el Ministerio de Transporte.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales terminaron la semana en USD 60.915 M, disminuyendo el viernes USD 28 M.

Tipo de cambio

El dólar minorista cayó en la semana ARS 1,02 (-3,4%), después de la suba de encajes dispuesta por el BCRA y la licitación de Letes realizada por Hacienda (medidas para contener el precio de la divisa norteamericana). En el mercado mayorista, el tipo de cambio también bajó 3,4% y se ubicó por debajo de los ARS 28 (en ARS 27,93 vendedor). El viernes el BCRA volvió a realizar una subasta de venta por USD 100 M a un precio promedio de corte de ARS 28,1958.

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.