



GLOBAL: Recrudescen tensiones comerciales y las principales bolsas globales reaccionan con fuertes caídas

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con marcadas pérdidas, presionados por el resurgimiento de los temores comerciales a nivel global, luego que el presidente Trump anunciara la imposición de aranceles adicionales de un 10% sobre importaciones chinas por un valor de USD 200 Bn.

Ayer por la noche, la Casa Blanca dio a conocer una lista de productos chinos sujetos a nuevas tarifas, las cuales se suman a las vigentes por USD 34 Bn que entraron en vigencia la semana pasada.

Por lo pronto, los inversores ahora centrarán su atención en la visita del presidente de EE.UU. a la cumbre de la OTAN de dos días.

Los inventarios de crudo de EE.UU. registrarían un fuerte retroceso en la semana finalizada el 6 de julio.

Las principales bolsas de Europa cotizaban esta mañana con fuertes bajas, en línea con los mercados globales. La presentación de una lista de productos chinos alcanzados por nuevos aranceles por USD 200 Bn aumentó la incertidumbre comercial global. Las autoridades chinas aseguran que las nuevas tarifas atentan contra la OMC y la globalización.

A su vez, los recientes comentarios de Trump sobre un "control total" de Rusia sobre Alemania marcaron el inicio de su agenda en Europa. Por otro lado, en el Reino Unido, la primer ministro Theresa May habría obtenido el aval de su par alemana, Angela Merkel, de cara a las negociaciones por el Brexit.

Los mercados asiáticos cerraron hoy con fuertes bajas, siguiendo las caídas registradas en EE.UU., al tiempo que resurgen las tensiones comerciales globales entre EE.UU. y China.

Los mercados de China sufrieron las mayores pérdidas (superiores a -1%). Cabe destacar que la semana pasada, el presidente Trump había adelantado que estaba en estudio la aplicación de aranceles sobre las importaciones por hasta USD 500 Bn.

El dólar (índice DXY) se mostraba esta mañana con subas (+0,44%), impulsado por la debilidad del resto de las monedas globales. El resurgimiento de los temores comerciales globales presiona principalmente al yuan chino.

La libra operaba bajo presión bajista (-0,18%). Sin embargo, los miembros más importantes del gabinete de May ratificaron su gestión, moderando la aversión al riesgo.

El yuan caía 0,70% a su menor nivel en 11 meses luego de los anuncios de Trump de gravar con aranceles hasta USD 200 Bn de importaciones chinas.

El petróleo WTI caía a USD 73,64 el barril (-0,63%), luego de que el presidente de EE.UU. Donald Trump amenazara con imponer nuevos aranceles a China. Además, Libia anunció la reapertura de los principales puertos de exportación de crudo.

El oro operaba con pérdidas (-0,36%), luego que el dólar ganara terreno frente al yuan. Sin embargo, a medida que se intensifiquen las tensiones comerciales entre las dos economías más grandes del mundo, aumentará la demanda de activos de cobertura.

La soja registraba una caída a USD 314,77 por tonelada (-1,69%), debido a que la guerra comercial está frenando la demanda de China de suministros estadounidenses de semillas oleaginosas. El trigo caía a USD/Tn 178,10 (-1,47%) y el maíz a USD/Tn 140,55 (-1,04%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas, en un marco en el que resurgen las tensiones por la disputa comercial entre EE.UU. y China. Se incrementan las probabilidades de una recesión global.

21st FOX (FOXA): La compañía estadounidense de medios de comunicación y entretenimiento ha alcanzado un acuerdo para adquirir el 61% de la cadena británica Sky (proporción que aún no controla) por unos EUR 17 Bn, incrementando un 30,2% su oferta anterior para imponerse a su rival Comcast que también puja por el operador británico.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA mantuvo la tasa de interés en 40%. Se reabren Letes en USD y emisión de Bono Dual.

Recordemos que hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para suscribir Letes en dólares a 210 y 378 días a una tasa de 4% y 4,5% (respectivamente) y el Bonar en moneda dual.

Asimismo, el Ministerio de Hacienda dio detalles acerca de la emisión del nuevo Bono Dual. El mismo será nominado en dólares y vencerá el día 13 de febrero de 2020 (1,6 años de plazo), pudiéndose suscribir en pesos o en dólares. Dicho título regirá bajo Ley Argentina y amortizará al vencimiento (bullet). Los intereses capitalizarán en pesos mensualmente y serán abonados en la misma moneda. Para su cálculo, el valor nominal emitido denominado en dólares será convertido a pesos al tipo de cambio inicial, y devengará intereses a la tasa nominal mensual que se determine mediante la licitación pública.

Mientras que la condición de pago al vencimiento se abonará en pesos en la fecha de vencimiento el valor más elevado entre: a) el valor nominal emitido denominado en dólares convertido a pesos al tipo de cambio inicial más los intereses capitalizados en pesos, y (b) el valor nominal emitido denominado en dólares más sus intereses entre la fecha de emisión y la fecha de vencimiento a una tasa nominal anual de 4,50%.

Por otro lado, el BCRA mantuvo la tasa de referencia en 40% en momentos de fuertes presiones inflacionarias. Entre las medidas clave se encuentran:

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior, el martes cerraron en baja en un marco en el que aún preocupan las malas expectativas sobre la economía local y por una inflación elevada. Esto se dio a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años se mantuvo estable en el nivel de 2,84%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos se mostraron a la baja, después que el dólar mayorista tuvo una pérdida de 53 centavos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió sólo 0,5% y se ubicó en los 569 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Con muy bajo volumen y una gran selectividad, el Merval cerró con una ligera alza

Tras un inicio en alza, debido a que el mercado replicaba las subas del lunes de las acciones argentinas ADRs en Nueva York, el índice Merval cerró con una ligera alza de 0,1% y se ubicó en los 27.635,21 puntos. Esto se debió en parte por la baja del dólar, y con la atención puesta en la licitación de Letes en dolares y del nuevo Bono Dual 2020.

El mercado estuvo selectivo y operó con un muy poco volumen de negocios, el cual se ubicó muy por debajo del promedio de la última semana.

Se operó en acciones en la BCBA un monto de ARS 442,2 M. En Cedears se negociaron ARS 31,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el martes fueron las de: Edenor (EDN), Transener (TRAN), Ternium Argentina (TXAR), Aluar (ALUA), Pampa Energía (PAMP) y Banco Macro (BMA), entre otras. Sin embargo cayeron ayer: Cablevisión Holding (CVH), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Loma Negra (LOMA), TGS (TGSU2), Grupo Supervielle (SUPV) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La industria textil baja 6,9% en lo que va del año

La industria textil acumula una baja de 6,9% en lo que va de 2018, tras haber retrocedido en los últimos dos años, según un informe del Observatorio de Políticas Públicas de la Universidad Nacional de Avellaneda. En tanto, la capacidad instalada de la industria se encuentra en los niveles más bajos desde la crisis de 2001. En los primeros 5 meses de 2018 alcanza el 60%, 13 puntos por debajo de 2015.

El Gobierno porteño lanzará medidas para facilitar el acceso a viviendas

El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires lanzará hoy una serie de medidas para facilitar el acceso a la vivienda a los porteños. A través de nuevos planes, las autoridades apuntan a beneficiar a la clase media. El foco estaría puesto en impulsar distintos programas para la compra de viviendas que ya existen como el Procrear o los proyectos destinados a promover el Barrio Olímpico, al tiempo que se oficializarán algunas medidas para los inquilinos porteños.

Vuelve el descuento de 50% en compras de supermercados en Bs.As.

En momentos de incertidumbre sobre la economía doméstica, el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires anunció el regreso del descuento del 50% en las compras en supermercados para los clientes del Banco Provincia. El beneficio estará disponible a partir del 18 de julio y tendrá vigencia el tercer y cuarto miércoles de cada mes, en un total de 239 sucursales de supermercados adheridos de toda la provincia y la Ciudad de Buenos Aires.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró en ARS 28,05 vendedor (-53 centavos respecto al día previo), ante la recuperación de otras monedas regionales y una semana después de las medidas del Gobierno para contener el precio de la divisa norteamericana. En el mercado mayorista, el tipo de cambio también perdió 53 centavos para cerrar en ARS 27,37 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron USD 236 M y finalizaron en USD 60.685 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 recomendadas 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.