



GLOBAL: JPM y C reportaron ganancias del 2ºT18 superiores a lo estimado, pero WFC fueron inferiores

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana estables, al tiempo que los inversores aguardan por la presentación de resultados corporativos. De todos modos, los mercados continuarán atendiendo al desarrollo de las disputas comerciales entre China y EE.UU.

JPMorgan (JPM) reportó una ganancia en el 2ºT18 de USD 2,3 por acción, superando las estimaciones del mercado de USD 2,22. Citigroup (C) reportó en el segundo trimestre una utilidad de USD 1,62 por acción, cuando el mercado esperaba una ganancia de USD 1,558. Wells Fargo (WFC) ganó en el 2ºT18 USD 0,98 por acción, menor a la estimación de USD 1,117.

Otras empresas que reportarán más tarde serán: First Republic Bank, Infosys y PNC Financial Services Group.

Las principales bolsas de Europa cotizaban esta mañana en terreno positivo. Las principales subas eran lideradas por el sector tecnológico, las cuales fueron respaldadas por las ganancias registradas en el futuro del índice Nasdaq Composite de EE.UU.

No obstante, dichas ganancias se encontrarán limitadas ante la persistencia de las tensiones comerciales globales y los temores por una posible profundización.

Los mercados asiáticos cerraron hoy con disparidades, al tiempo que el índice Nikkei de Japón lideró las ganancias de la Región. En paralelo, los mercados de China continuarán atentos al desarrollo de las disputas comerciales. Al cierre de dichas bolsas, las tensiones no habían sufrido una escalada, lo que permitió sostener el sentimiento de recuperación accionario.

La balanza comercial china registró un aumento de su superávit en junio, respaldado por un notable avance de las exportaciones y una desaceleración de las importaciones. En Japón, la producción industrial de mayo (dato final) se mantuvo en línea con la estimación preliminar.

El dólar (índice DXY) subía luego que se dieran a conocer los datos de inflación en EE.UU. Sin embargo, su recuperación se ve limitada en el largo plazo por las preocupaciones de la guerra comercial entre las principales economías mundiales.

El euro operaba con pérdidas (-0,41%), tocando mínimos de ocho días, impactado por la tasa de inflación norteamericana y por las minutas del BCE. Las mismas muestran moderación entre sus miembros para mantener la tasa en mínimos históricos durante el tiempo que sea necesario.

El yen registraba una ligera pérdida (-0,04%). El secretario del Tesoro norteamericano dijo que se podrían reabrir las negociaciones comerciales, aumentando el apetito de los inversores por las apuestas más riesgosas.

El petróleo WTI operaba en baja (-0,17%), por lo que cerraría una segunda semana consecutiva en declive, a medida que los puertos libios vuelven a abrir y surgen esperanzas que Irán exporte algo de crudo, a pesar de las sanciones de EE.UU.

El oro registraba pérdidas (-0,45%), debido a que el dólar extendió su recuperación, luego de conocerse los datos de inflación en EE.UU. y las perspectivas de tasas de interés más elevadas.

La soja caía a USD/Tn 309,17 (-0,91%), luego de darse a conocer un informe del gobierno de EE.UU. que expresa que la guerra comercial con China contribuiría al mayor excedente de la historia. El maíz caía hoy a USD/Tn 140,35 (-0,77%), mientras que el trigo subía a USD/Tn 179,75 (+0,98%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas, manteniéndose a la espera de nuevos datos económicos durante la jornada. Los sólidos datos de inflación evitan mayores caídas.

AMAZON (AMZN): Canaccord Genuity elevó su precio objetivo en Amazon a USD 2.000 por acción, señalando fuertes perspectivas de crecimiento. La firma dijo que es más optimista con esta acción entre las "FANG", aunque señala que las acciones "FANG" se están negociando en un múltiplo que es bajo para los estándares históricos, pero alto en comparación con los últimos 8 años.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Por contexto externo más calmo, los bonos en dólares en el exterior tuvieron una ligera suba

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer con ligeras subas, en un marco en el que a nivel mundial mermaron las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, y luego de la licitación de Letes en dólares y del Bono Dual 2020 en la que el Gobierno lograra recaudar USD 2.152 M.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron en baja, frente a la caída del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,9% (-5 unidades) y se ubicó en 575 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó por segunda rueda consecutiva y se ubicó por debajo de los 27.000 puntos

El índice Merval cayó el jueves 1,9% y cerró en 26.704,91 puntos, sumando así su segunda baja consecutiva, en un contexto en el que el dólar retomó la senda bajista y el clima internacional se sostiene volátil ante los problemas comerciales entre China y EE.UU.

El volumen operado en acciones continuó siendo muy bajo respecto al promedio de semanas atrás y en la BCBA se negociaron ARS 511,5 M.

Las bajas fueron lideradas por Transener (TRAN), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Supervielle (SUPV), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Metrogas (METR) y Mirgor (MIRG), entre las más importantes. Mientras que subieron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Petrobras (APBR), YPF (YPFD), y Tenaris (TS).

EDENOR (EDN) finalizó el programa de recompra de acciones, adquiriendo un total de 645.891 ADR en el mercado abierto, utilizando fondos propios por USD 2 8,3 M. Dichos ADRs representan 12,9 millones de acciones ordinarias de la compañía. Además, EDN también levantó una prohibición que impedía que el directorio vendiera acciones.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Por Mundial de Fútbol creció venta de televisores

El Mundial de Fútbol en Rusia hizo crecer la venta de televisores en la Argentina, ya que en el 1ºT18 de 2018 se vendieron 35% más de aparatos que en igual período de 2017. Según la Federación de Comercio e industria de la Ciudad autónoma de Buenos Aires (Fecoba), durante el 1ºT18 se vendieron más de un millón de aparatos, con un incremento superior al 20% YoY. Pero a partir del segundo trimestre, creció por el efecto mundialista 31% QoQ y 53% YoY.

Repunte del consumo de servicios públicos en abril

Según el INDEC, la utilización de servicios públicos repuntó 1% YoY en abril y revirtió cinco bajas consecutivas. Las cifras del Indicador Sintético de Servicios Públicos presentaron una recuperación debido al impacto del crecimiento en la utilización del transporte de cargas, que aumentó 33,4% YoY.

Cayó la venta de autos usados 4,1% YoY en junio

La venta de autos usados en todo el país cayó 4,1% YoY en junio, al comercializarse 136.787 unidades, y los concesionarios advirtieron que la crisis se está profundizando en este mercado. En comparación a mayo de este año, la baja fue de 15,4% YoY, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). En cambio, durante el 1ºS18 las ventas de vehículos usados crecieron 7,7% YoY, al sumar 874.325 unidades.

Créditos UVA cayeron 42% en junio

Producto de la devaluación del dólar de los últimos meses, los créditos privados en UVA disminuyeron 42% en junio según el último informe de bancos del BCRA. El volumen operado en créditos al sector privado en UVA totalizó ARS 7.600 M reduciéndose con respecto a los meses anteriores.

USDA estima cosecha de soja de 57 mt para la campaña 2018/19

La cosecha argentina de soja del ciclo 2018/19, cuya siembra comienza en la primavera austral, sería de 57 millones de toneladas, por encima de los 56 millones estimados en junio, según estimaciones del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA, por sus siglas en inglés). En su reporte mensual, el USDA dejó estable sus pronósticos para el ciclo 2018/19 de una cosecha de 41 millones de toneladas de maíz y de 19,5 millones de toneladas de trigo en Argentina, uno de los mayores proveedores globales de granos y derivados.

Tipo de cambio

Tras la licitación de Letes en dólares del miércoles y del Bono en moneda dual, sumado a esto una mayor liquidación por parte del sector agro, el dólar minorista cayó 30 centavos y se ubicó en ARS 27,91 vendedor. De esta forma, la divisa norteamericana alcanzó su menor valor en más de dos semanas y acumuló un retroceso de 5,9% (ARS 1,75) desde su máximo histórico de ARS 29,66 registrado la pasada 29 de junio. En el mercado mayorista, el tipo de cambio bajó 16 centavos a ARS 27,23 para la punta vendedora. También ayudó a bajar el dólar una nueva subasta de venta por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda por USD 100 M a un precio de corte de ARS 27,0765.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 165 M y finalizaron el jueves en USD 60.710 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.