



GLOBAL: Futuros de acciones estables, atentos a la reunión EE.UU.-Rusia y a la presentación de resultados

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 focalizarán su atención en la reunión que mantendrán los presidentes Trump y Putin en Finlandia, en los que se discutirán temas como relaciones bilaterales y cuestiones de seguridad.

Se publicaron en el pre-market los resultados de BlackRock (la empresa reportó utilidades por USD 6,66 por acción contra USD 6,555 esperados), mientras se aguardan los resultados de Bank of America y Netflix.

La encuesta manufacturera NY arrojaría una caída en julio. Las ventas minoristas sufrirían una desaceleración en junio.

Las principales bolsas de Europa cotizaban esta mañana sin cambios. Los inversores monitorean la presentación de resultados corporativos en la Región y EE.UU., al tiempo que aguardan conclusiones de la primera reunión bilateral entre Trump y Putin.

En paralelo, las autoridades de China se reunirán con sus pares de la Unión Europea con el objetivo de relanzar las relaciones comerciales ante la posible imposición de aranceles adicionales por parte de EE.UU.

Los mercados asiáticos cerraron dispares, al tiempo que el índice Nikkei de Japón lideró las ganancias de la Región, mientras el mercado de Shangai cerró con una toma de tras la reciente presentación de datos económicos. Sin embargo, la moderación de la retórica hostil con EE.UU. a nivel comercial evita mayores pérdidas.

En China el crecimiento del PIB se mantuvo en línea con las estimaciones durante el 2ºT18, aunque fue menor que el dato anterior.

Crecieron las ventas minoristas a un ritmo mayor que el período anterior. Se desaceleró la producción industrial más de lo proyectado.

El dólar (índice DXY) abría en baja (-0,15%), luego que la semana previa registrara su mayor ganancia semanal en un mes. La demanda de los inversores llevó a la divisa estadounidense a sus niveles más altos desde principios de 2017.

El euro registraba ganancias (+0,29%), luego de recientes publicaciones de datos económicos positivos para Europa y ante la expectativa que el rebote económico en EE.UU. esté moderándose.

La libra operaba en alza (+0,36%). Sin embargo, la volatilidad puede estar presente en una semana en la que la primera ministro del Reino Unido, Theresa May, se prepara para ejecutar la reciente ley de negociación por el Brexit.

El petróleo WTI operaba en baja (-1,58%), luego de la reapertura de los puertos libios, y que los operadores observaran un aumento de suministro por parte de Rusia y otros productores de petróleo.

El oro registraba subas (+0,18%), recuperándose de mínimos de siete meses, ya que el dólar cotizaba por debajo de sus máximos recientes, mientras se desarrolla la reunión entre los presidentes Donald Trump y Vladimir Putin.

La soja caía a USD/Tn 305,03 (-0,48%), y se negocia cerca de niveles mínimos en una década ante las preocupaciones que la guerra comercial puedan frenar las exportaciones de oleaginosas por parte de EE.UU. El trigo caía a USD/Tn 180,67 (-1,06%) y el maíz a USD/Tn 138,88 (-0,56%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas, mientras los inversores se mantienen a la espera del desarrollo de la reunión bilateral EE.UU.-Rusia, junto con la publicación de nuevos datos económicos.

Los retornos de Europa se mantenían estables (con sesgo positivo), en línea con los Treasuries de EE.UU.

GOLDMAN SACHS (GS): Se espera que la compañía nombre a David M. Solomon como su nuevo presidente ejecutivo a principios de esta semana, según fuentes cercanas a la empresa. El anuncio establecería formalmente al Sr Solomon como el sucesor de Lloyd C. Blankfein como uno de los ejecutivos más poderosos de Wall Street.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy, Licitación de BOTES 2020. Mañana, licitación de Lebac y dato de inflación

El Ministerio de Hacienda licitará hoy Bonos del Tesoro en pesos a tasa fija con vencimiento en 2020 (BOTE 2020). Se trata del título emitido originalmente el pasado 21 de junio, que vence el 21 de noviembre de 2020 y que devenga intereses semestralmente a una tasa fija de 26% anual. La recepción de las ofertas se realizará entre las 10 y las 15 horas. La suscripción podrá realizarse tanto en pesos como en dólares. El tipo de cambio para tal suscripción será el correspondiente a la Comunicación "A" 3500 del día viernes 13 de julio de 2018 (ARS 27,2467). Este título el viernes cotizó a ARS 101,62 por cada 100 nominales y rinde 26,16% anual.

Por su parte, Argentina está empezando a sentir la sensación que aquellos litigios internacionales que aún no fueron resueltos, puedan pronto escalar a un problema mayor que terminen afectando los precios de los bonos. De acuerdo a datos oficiales publicados en mayo pasado por el Gobierno en un informe presentado ante la SEC, el soberano tiene una exposición a juicios internacionales por USD 9,2 Bn.

Mientras tanto, el mercado esta semana estará con la mirada puesta en el dato de inflación de junio que se conocerá mañana, a la vez que el BCRA licitará Lebac por ARS 529,3 Bn. Si bien el dólar encontró un equilibrio en los niveles actuales, los inversores mantendrán las expectativas en los resultados del dato del INDEC y en la subasta mensual de la entidad monetaria.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron la semana con caídas, alejándose de los valores máximos registrados este mes. Los títulos públicos continúan cayendo, debido a las preocupaciones sobre la economía doméstica y ante las elevadas tasas de interés.

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

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó el viernes 4 bps a 571 puntos básicos, pero en la semana se incrementó 5 unidades desde los 569 puntos.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó en la semana 4%, contrario a la tendencia externa

El índice Merval perdió en la semana 4% y se ubicó en los 26.514,16 puntos, a contramano de la tendencia que tuvieron los mercados internacionales ante la calma en las tensiones comerciales entre China y EE.UU., condicionado por las altas tasas de interés y la baja del tipo de cambio.

Esta semana el mercado accionario seguirá de cerca la evolución del dólar, a la licitación de Lebac y a la colocación de Bonos del Tesoro en pesos a tasa fija.

El bajo volumen de negocios en acciones en el transcurso de la semana demostró el poco interés de los inversores de deshacerse de activos argentinos. El monto operado en acciones en la BCBA durante la semana pasada alcanzó los ARS 1.959,70 M, mostrando un promedio diario de ARS 489,9 M. En Cedears se negociaron en las últimas cuatro ruedas ARS 63,1 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -11,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -10,8% y Metrogas (METR) -10,3%, entre las más importantes. Mientras que se mostraron al alza en el mismo período: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,9%, Edenor (EDN) +2% e YPF (YPFD) +0,9%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Se espera una inflación de 3,5% de junio

Mañana el INDEC dará a conocer el dato de inflación minorista correspondiente al mes de junio de 2018, para el cual se estima un aumento de 3,5%.

Indicadores relevantes para la semana

El miércoles se publicará el dato de ventas minoristas en supermercados y shoppings, correspondientes al mes de mayo. En tanto, el jueves se dará a conocer el balance presupuestario de junio.

La industria habría caído entre 2% y 2,5% YoY en junio

La actividad manufacturera había caído en mayo (-1,2%) por primera vez en términos interanuales después de doce meses de subas consecutivas y en junio mostraría cifras negativas nuevamente. Según privados, la industria habría caído entre 2% y 2,5% YoY el mes pasado, mostrando un acumulado en el 1ºS18 en torno al 2%.

La recaudación provincial subió 28% YoY

En los primeros cinco meses del año la recaudación de las provincias subió 28,7% YoY, según un informe del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF). Al considerar la evolución del índice de precios al consumidor, la recaudación tributaria provincial registró un crecimiento real en torno al 2,6%.

La inversión se expandió 18% en el 1ºT18

La inversión mantuvo el fuerte ritmo de crecimiento que viene teniendo desde mediados de 2016, expandiéndose 18% en el 1ºT18 y fue el principal motor de crecimiento del PIB, de acuerdo al Monitor de Inversión en Argentina de la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional (AAICI), donde se alertó que para el 2ºS18 se espera una desaceleración del sector.

GM seguirá invirtiendo en Argentina

La empresa automotriz GM sigue apostando por Argentina, dado que en los próximos años completará una inversión total de más de USD 1.200 M en el país, de los cuales ya se efectivizaron unos USD 750 M. con esta inyección económica, Chevrolet comenzará con el desarrollo de un nuevo vehículo de plataforma global que estaría a la venta recién en 2020.

Tipo de cambio

Las elevadas tasas de interés en pesos volvieron a presionar al dólar, que la semana pasada en el segmento minorista perdió 69 centavos y se ubicó en los ARS 27,95 por la punta del pasado. Esta es la segunda pérdida secundaria, consecutiva luego de haber testeado un máximo histórico de ARS 29,66 el pasado 29 de junio. En el mercado secundario, el tipo de cambio se ubicó el viernes en ARS 27,21 vendedor, cerrando con una baja en la semana de 79 centavos, producto de la mayor oferta por parte de bancos e inversores institucionales. Influyó en la baja de la divisa norteamericana la subasta de venta del BCRA por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda de USD 100 M a un precio de corte de ARS 27,17.

Indicadores monetarios

Las reservas monetarias se incrementaron el viernes USD 618 M y finalizaron en USD 61.330 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.