



GLOBAL: Bolsas en baja, a la espera de comentarios de la Fed y la presentación de resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en terreno negativo, al tiempo que los inversores continúan monitoreando el desarrollo de los eventos políticos y la presentación de resultados corporativos.

Ayer se reunieron los presidentes Trump y Putin en Finlandia, en un encuentro calificado como positivo por ambos mandatarios.

Se publicaron en el pre-market los resultados de UnitedHealth y Johnson & Johnson (ambas empresas reportaron utilidades mejores a las esperadas). Se aguardan los resultados de Goldman Sachs, Charles Schwab, Omnicom, CSX and United Continental durante el resto de la jornada.

La encuesta manufacturera NY mostró en julio una fuerte caída respecto al período anterior, pero menor al consenso del mercado. Las ventas minoristas de junio sufrieron una desaceleración respecto al dato anterior.

Las principales bolsas de Europa cotizaban hoy en baja. Los inversores monitorean la presentación de resultados corporativos, al tiempo que aguardan comentarios de Jerome Powell (presidente de la Fed), quien expondrá ante el Senado de EE.UU. su discurso semestral.

Por otro lado, el FMI recortó sus proyecciones de crecimiento para el Reino Unido y la Eurozona, advirtiendo que las tensiones comerciales globales han dañado las perspectivas económicas.

Los mercados asiáticos cerraron dispares. El índice Nikkei de Japón lideró las ganancias de la Región, mientras que el mercado de Shanghai cerró en baja. Las acciones más perjudicadas corresponden al sector de Energía, presionadas por la persistente presión bajista de la cotización del petróleo.

Además, los mercados temen que las tensiones comerciales limiten al crecimiento económico de China en el corto plazo.

El dólar (índice DXY) abría en baja antes del testimonio en el Congreso del Presidente de la Fed, Jerome Powell, mediante el cual los inversores buscarán señales de aumento de las tasas de interés en EE.UU.

El euro se mostraba estable en EURUSD 1,171, mientras los inversores esperan que el presidente de la Fed emita un mensaje optimista sobre las perspectivas de crecimiento y reafirme la política de ajuste monetario gradual en EE.UU. Esto podría limitar la suba de la divisa común.

La libra operaba con leve baja (-0,23%), luego de darse a conocer informes positivos sobre el empleo en el Reino Unido, los cuales coincidieron con las expectativas del mercado.

El petróleo WTI registraba una leve baja a USD/bbl 68,03, luego de darse a conocer que las preocupaciones sobre las interrupciones en el suministro equilibraron al aumento de la producción y al daño potencial sobre la demanda por la disputa comercial entre EE.UU. y China.

El oro operaba en alza (+0,10%) a USD/onz 1.241, luego que el dólar cayera ante las expectativas del discurso de Jerome Powell ante el Congreso de EE.UU.

La soja subía a USD/Tn 312,11 (+0,44%) impulsada por una ligera disminución en la cosecha, a pesar de los beneficios de un clima casi perfecto en toda la región medio-oeste de EE.UU. el trigo cotizaba hoy a USD/Tn 181,68 (+1,2%), mientras que el maíz operaba a USD/Tn 141,34 (+1%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. fluctuaban dispares, mientras los inversores se mantienen a la espera de los comentarios de Powell para definir posiciones.

AMAZON (AMZN): La compañía celebró su prime day anual, pero tuvo problemas ya que su sitio web experimentó problemas técnicos. Muchos usuarios que intentaron aprovecharlo solo vieron una página dando error en internet, mientras que otros se quedaron atrapados en un círculo de publicidad instándolos a comprar todas las ofertas. La acción pierde 0,7% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó BOTES 2020 por ARS 45 Bn. Hoy licitación de Lebac e IPC de junio

El Ministerio de Hacienda colocó BOTES 2020 (TN20) por un monto de ARS 44.955 M a un precio de corte de ARS 1.019,50 por cada 1.000 nominales, el cual representa una tasa de rendimiento en base semestral anualizado de 26%. El título licitado el lunes se había emitido originalmente el pasado 21 de junio por ARS 55.753 M, con vencimiento el 21 de noviembre de 2020 y amortiza al vencimiento (bullet). Ahora tendrá un monto total en circulación de ARS 100.708 M. El TN20 ayer cerró en ARS 102,32 por cada 100 nominales y rinde 25,6% anual.

El BCRA tendrá un nuevo test en el mercado ante el vencimiento de Lebac por ARS 529,3 M. Esperamos que la entidad monetaria no renueve todo el monto y que convalide las tasas del mercado secundario, que ayer para la letra a 30 días operó en 46,5% y a 65 días a 45,25% anual. En la subasta anterior (de junio), el BCRA había renovado sólo el 60%, es decir un total de ARS 308,5 Bn del vencimiento de Lebac por ARS 514,8 Bn, a pesar que elevó la tasa de interés de 40% al récord de 47% anual para el plazo más corto. Hoy la licitación será solo de cuatro vencimientos (28, 63, 91 y 126 días), es decir uno menos en relación a junio. Un dólar relativamente estable y una elevada tasa de interés, es el mayor atractivo que por ahora tienen los inversores.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el lunes con precios dispares, en un contexto en el que los mercados internacionales terminaron en baja, pero con los inversores atentos al movimiento del tipo de cambio y a la licitación de Lebac.

En la BCBA los títulos públicos nominados en dólares que cotizan en pesos, cerraron con precios dispares ante la suba del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1,1% (+6 unidades), a 557 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Cae el Merval por cuarta rueda consecutiva

El mercado accionario cayó por cuarta rueda consecutiva, ante un dólar que se sostiene relativamente estable ante las elevadas tasas de interés generadas por las políticas contractivas del BCRA. De esta manera, el índice Merval cerró en los 26.263,65 puntos perdiendo 0,9% en relación al cierre anterior.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó el lunes los ARS 478,9 M, valor que se ubica apenas por debajo del promedio de la semana pasada de ARS 480 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 26,3 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Aluar (ALUA), Metrogas (METR), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Mirgor (MIRG) Transener (TRAN) y Loma Negra (LOMA), entre otras. Sin embargo, sólo terminaron en alza: Telecom Argentina (TECO2), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2).

CAPEX (CAPX) quiere financiar dos proyectos de energía en Argentina. E.G. Wind y Hychico serían los beneficiarios. Capex posee el 95% de E.G. Wind y el 45% de Hychico. La compañía recibió los derechos para poner en línea ambos proyectos durante la subasta de proyectos energéticos renovables RenovAr 2.0.

BRF contrata a Itaú y a Bradesco para disponer de sus operaciones argentinas. La semana pasada, BRF anunció que estaba buscando vender su participación en QUICKFOOD ARGENTINA (PATY). También contrató a Morgan Stanley para vender ciertos activos en Tailandia.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Indicadores y Noticias locales

Hoy se conocerá el dato de inflación de junio

En el día de hoy el INDEC dará a conocer el dato de inflación minorista correspondiente al mes de junio de 2018, para el cual el mercado espera un aumento de 3,6%.

FMI recorta perspectiva de crecimiento para Argentina

El FMI publicó una actualización del informe de Perspectivas de la Economía Mundial (WEO, por sus siglas en inglés), en el que recortó la perspectiva de crecimiento para la Argentina producto de la crisis financiera. Argentina fue afectada por una aguda crisis financiera en el 1ºS18 que llevó al gobierno a recurrir al Fondo para obtener un crédito de USD 50 Bn. Sin embargo, el país continúa con una elevada inflación y una tasa de referencia de interés de 40% (una de las más elevadas del mundo).

Tipo de cambio

Previo a la licitación de Lebac, el dólar minorista terminó una suba de cinco centavos para cerrar en ARS 28 (vendedor). En el mercado mayorista, el tipo de cambio acompañó la tendencia del minorista y avanzó 15 centavos para finalizar en ARS 27,21 para la punta vendedora, en un marco en el que el BCRA volvió a realizar una subasta de venta por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda, por otros USD 100 M a un precio de corte de ARS 27,2546.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el lunes USD 14 M y finalizaron en USD 61.308 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.