



GLOBAL: En una jornada sin datos macro, los inversores se enfocan en nuevos resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana ligeramente en alza, a la espera de nuevos resultados corporativos.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Tyson Foods (TSN), Cardinal Health (CAH), Sotheby's (BID), Sempra Energy (SRE) y Newell Brand (NWL) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Andeavor (ANDV), Marriott (MAR) y Brighthouse Financial (BHF) entre otras lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa subían levemente, mientras los inversores se mantienen atentos a los nuevos balances trimestrales y noticias respecto al comercio internacional.

Se registró una caída mayor a la esperada en las órdenes de fábricas de Alemania (ajustada por días trabajados) durante junio.

Los mercados asiáticos cerraron hoy en terreno negativo, presionados por las tensiones comerciales luego que China anunciara el viernes nuevas tarifas a los productos de EE.UU. como represalia a los aranceles de la administración de Trump.

Hoy en Japón se conocerán los beneficios laborales de junio (se espera una leve desaceleración).

El dólar (índice DXY) subía +0,29%, acercándose a valores máximos de un año, ya que las tensiones comerciales entre EE.UU. y sus socios impulsan a la demanda, a pesar de los menores rendimientos de los Treasuries.

El euro caía -0,23%, operando en valores mínimos de cinco semanas, como contrapartida de la suba del dólar. Suma presión la caída de los retornos de activos europeos por las expectativas de un menor crecimiento económico a largo plazo.

El yuan cotizaba en baja (-0,18%) tras las subas previas. Las expectativas negativas que la guerra comercial afecte al desempeño económico de China debilitan a la demanda de la divisa para recuperar competitividad.

El petróleo WTI subía +1,4% luego que Arabia Saudita reportara una inesperada caída en su producción en julio. Además, EE.UU. dará detalles sobre la aplicación de las sanciones contra Irán, lo que limita la oferta global y le da soporte al precio.

El oro caía -0,52% ante la fortaleza del dólar, ubicándose próximo a niveles mínimos de 17 meses. Sin embargo, las tensiones comerciales entre EE.UU. y China le dan soporte a la demanda de activos de cobertura.

La soja caía -1% luego del reciente rebote, al tiempo que los inversores descuentan que las tensiones entre EE.UU. y China impactarán directamente sobre la demanda de granos, si el gobierno de Beijing decide tomar mayores represalias.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban disparidades tras las bajas previas. Los mercados se mantienen a la espera de las negociaciones entre China y EE.UU. para evitar mayores consecuencias económicas. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9553%.

Los retornos de Europa mostraban bajas tras las caídas registradas la jornada anterior, en línea con los Treasuries de EE.UU., en medio de las tensiones comerciales globales.

BERKSHIRE HATHAWAY (BRK/A): La compañía reportó una ganancia de USD 12 Bn en el 2ºT18. Asimismo, los ingresos aumentaron a USD 62,2 Bn en el trimestre respecto de los USD 57,3 Bn del año pasado. La mayor rentabilidad reflejó las mejoras en las operaciones de seguros de la compañía y a la mejora en la economía estadounidense.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno coloca el miércoles Letes en dólares al 3,65%

El ministerio de Hacienda y Finanzas licitará Letes en dólares a 182 días, con vencimiento el 8 de febrero de 2019. El precio máximo para estas Letes será de USD 982,13 por cada USD 1.000 de valor nominal, el cual equivale a una tasa nominal anual de 3,65%. La recepción de ofertas comenzará a las 10 de mañana y finalizará a las 15 del miércoles. La licitación se realizará mediante indicación de precio, en la cual habrá un tramo competitivo y un tramo no competitivo. En esta oportunidad, se establecerá un precio máximo para las Letras del Tesoro, dejándose de lado la restricción de adjudicar en el tramo no competitivo, un monto máximo del 100% del monto adjudicado en el Tramo Competitivo. La suscripción podrá realizarse tanto en pesos como en dólares. El tipo de cambio para la suscripción será el correspondiente a la Comunicación "A" 3500 del martes.

El BCRA negociará un préstamo repo internacional de USD 5.000 M. Según Bloomberg, los bancos extranjeros HSBC, Nomura y UBS se encuentran entre las entidades que darían el crédito. La garantía serían varios bonos soberanos y los fondos recaudados se utilizarán para recomprar Lebacks.

Banco Macro recompró bonos bajo la modalidad peso-linked por un monto de ARS 390 M (USD 14 M) con vencimiento 2022. Tras la recompra, el monto en circulación disminuyó a ARS 4.600 M (USD 164 M).

Mercado Libre busca expandir sus emisiones de deuda. La semana pasada, el minorista online emitió deuda en pesos por USD 10 M bajo fideicomisos de MERCADO CRÉDITO. Ahora quiere realizar una oferta similar en México, según la prensa.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) retomaron la semana pasada la tendencia bajista, en parte por la suba de la tasa de rendimiento de los UST10Y, pero además influyó el malhumor de los inversores sobre la retracción de la economía doméstica y las bajas expectativas que existen sobre la actividad.

Los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos que cotizan en la BCBA, mostraron precios dispares ante la ligera baja del tipo de cambio mayorista.

Los bonos en pesos que ajustan por CER tuvieron alzas en la semana, impulsados por la baja de tasas de interés.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó la semana con un incremento de 20 puntos básicos, ubicándose en los 571 bps.

RENTA VARIABLE: El Merval se sostuvo en la semana por encima de los 29.000 puntos

El índice Merval manifestó una ligera baja de 0,1% en las últimas cinco ruedas, para ubicarse en los 29.215,98 puntos, con los inversores atentos a señales económicas y políticas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ARS 3.091,6 M, mostrando un promedio diario de ARS 618,3 M. En Cedears se negociaron en la semana ARS 78,5 M. El bajo monto de operaciones demuestra el desinterés de los inversores de deshacerse de activos argentinos.

Las subas más relevantes de la semana fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,4%, Ternium Argentina (TXAR) +5,7%, Petrobras (APBR) +5,1%, Transener (TRAN) +4,4%, Aluar (ALUA) +2,2% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2%, entre otras.

Sin embargo, cayeron en las últimas cinco ruedas: Banco Macro (BMA) -8,2%, Loma Negra (LOMA) -6,7%, Pampa Energía (PAMP) -5,5%, Tenaris (TS) -4,9%, Mirgor (MIRG) -4%, Cablevisión Holding (CVH) -3,4%, entre las más importantes.

En cuanto a balances, Petrobras (APBR) reportó una utilidad en el 2ºT18 mayor a la esperada. La empresa registró una ganancia neta de BRL 10.072 M, muy por encima de los BRL 360 M que reportó en el mismo periodo del año anterior, cuando se vio afectada por un cargo extraordinario vinculado al pago de impuestos.

Esta semana se espera que reporten el martes 7/8 VALO, YPFD, el miércoles 8/8 GGAL, el jueves 9/8 BMA, TRAN, SUPV, TGSU2, y el viernes TGNO4, DGCU2, CEPU, MIRG, METR, EDN y ByMA.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La producción automotriz creció en julio 8,6 YoY (ADEFA)

La producción automotriz registró en julio un crecimiento del 8,6% YoY, pero las ventas mayoristas se desplomaron 35,5% en la misma comparación, por tercer mes consecutivo, según informó la cámara empresarial ADEFA.

Las ventas minoristas de PyMES cayó en julio 5,8% YoY (CAME)

Las ventas minoristas de los comercios PyMES finalizaron julio con una caída de 5,8% YoY y acumulan una baja de 3,2% en los primeros siete meses del año, según la CAME. Frente a junio las ventas cayeron 0,8% (sin desestacionalizar), una baja significativa siendo que julio es un mes donde naturalmente suben empujadas por las vacaciones de invierno, destacó CAME.

Otro aumento de naftas presiona a la inflación

YPF volvió a aumentar este domingo el precio de las naftas en todo el país entre un 4,5% y 5,5%, tal como había autorizado la semana pasada el ministro de Energía Javier Iguacel. La empresa Shell siguió los mismos pasos, e incrementó el precio de sus naftas un 5,6%.

Tipo de cambio

El dólar minorista anotó el viernes su segunda baja consecutiva, al caer 17 centavos a ARS 28,02 vendedor, marcando su menor valor en casi tres semanas. En las últimas cinco jornadas la divisa bajó apenas dos centavos. En el mercado mayorista, el tipo de cambio retrocedió el viernes 16 centavos a ARS 27,29 para la punta vendedora, presionado por la tasa de los Lebacks más corta, que volvió a superar el 49% anual en el mercado secundario. En la semana la mayorista cayó tres centavos y medio respecto del cierre del viernes anterior. La oferta de divisas de las altas fue acompañada por la subasta diaria de dólares del BCRA, que adjudicó USD 75 M a un precio promedio de ARS 27,3221. A partir de hoy el monto a licitar bajará a USD 50 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron el viernes USD 56 M y finalizaron en USD 57.797 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.