



GLOBAL: El 23 de agosto entrarán en vigencia los aranceles de EE.UU. a productos chinos por USD 16 Bn

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana neutros, a la espera de la presentación de nuevos balances trimestrales.

El Gobierno anunció que el 23 de agosto se implementarán los aranceles a bienes chinos por USD 16 Bn con una alícuota de 25%.

Hoy se espera una caída en los inventarios de crudo en la semana finalizada el 3 de agosto.

CVS Health (CVS), Keurig Dr. Pepper (KDP), Michael Kors (KORS), Cinemark (CNK) y NY Times (NYT) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado. 21st Century Fox (FOXA), Occidental Petroleum (OXY), CenturyLink (CTL), Roku (ROKU) y Yelp (YELP) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían levemente mientras se publican nuevos resultados corporativos y las tensiones comerciales continúan.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados asiáticos cerraron hoy en terreno negativo, luego que EE.UU. confirmó la fecha en la que entrarán en vigencia los aranceles por USD 16 Bn en productos Chinos.

El saldo de la balanza comercial de Japón mejoró en junio por una fuerte reversión de su déficit, aunque levemente menor a lo esperado. En China el saldo superavitario comercial cayó más de lo previsto, producto de un marcado impulso de sus importaciones. Por otro lado, el superávit de China con EE.UU. se redujo en julio a USD 28,09 Bn desde el récord de USD 28,9 Bn registrado en junio.

Las órdenes de máquinas centrales de Japón mostrarían en junio una moderación de la caída registrada en el período previo. Se espera una leve aceleración en julio de la inflación en China.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable tras la caída de ayer. Los inversores se mantienen atentos al desarrollo de las tensiones comerciales con China, las cuales pueden darle un nuevo impulso a la divisa estadounidense.

El euro se mantenía estable, en línea con el dólar, luego de la marcada recuperación registrada ayer.

El yen subía +0,29% luego que el BoJ se mostrara en desacuerdo sobre los recientes movimientos que las tasas de interés registraron luego de los comentarios de la entidad monetaria de la semana pasada.

El petróleo WTI caía -0,48%. Se teme que una débil demanda global lleve a una caída del precio, aunque las sanciones contra Irán y la caída de inventarios en EE.UU. moderarían el exceso de oferta.

El oro se mostraba estable, en un contexto de la persistente tensión comercial entre EE.UU. y China.

La soja subía +0,41%, al reducirse los temores de represalia de China y por menores pronósticos de cosechas según el último reporte del USDA.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mantenían estables (con leve sesgo bajista) tras las subas de ayer. Los mercados centrarán su atención en comentarios de miembros de la Fed respecto al futuro de la política monetaria y las subas de la tasa de referencia. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9777%.

Los retornos de Europa no mostraban cambios significativos, en línea con los Treasuries de EE.UU.

TESLA (TSLA): Durante la jornada de ayer, el presidente de la compañía Elon Musk escribió una serie de tweets comentando la posibilidad de retirar de la oferta pública a la automotriz a un valor de USD 420 la acción y que además cuenta con los fondos. Sin embargo, Musk añadió que la decisión final está sujeta a la votación de los accionistas. Las acciones subieron ayer 10%. Esta mañana caían 0,9% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA definió como tasa de referencia el retorno de las LeLiq a 7 días

El BCRA en su reunión de política monetaria de ayer resolvió definir la tasa de Letras de Liquidez "LELIQ" a 7 días como su nueva tasa de política monetaria, fijándola en 40%. Anteriormente la tasa de pasas a 7 días era la tasa de referencia. En otro comunicado, el Directorio del BCRA indicó que creó un nuevo Comité de Política Monetaria (COPOM), el cual tendrá a partir de ahora carácter resolutivo por votación de sus miembros. La función primordial del COPOM será la determinación de la tasa de referencia, las tasas de operaciones de pase y de los instrumentos emitidos por la entidad, así como también los plazos y demás condiciones a observar para ejecutar la política monetaria. En este sentido, el COPOM concentrará también la decisión de corte de tasa de Lebac. Las reuniones del COPOM se realizarán el segundo martes de cada mes para discutir la tasa de política monetaria, y el tercer martes de cada mes para determinar el corte de tasas de las Lebac.

Hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letes en dólares a 182 días, con vencimiento el 8 de febrero de 2019. Recordamos que se trata de la reapertura de las Letes que originalmente se emitieron el pasado 9 de febrero de este año. 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%.

Banco Macro compró más ONs que se emitieron bajo la modalidad peso-linked con vencimiento en 2022 y que rigen bajo ley Nueva York, por un monto de ARS 73,6 M (USD 2,6 M). El pasado viernes, el banco había recomprado las mismas ONs por ARS 390 M (USD 14 M). Tras dichas compras, el monto en circulación disminuyó a ARS 4.600 M (USD 164 M).

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) sumaron una rueda más de debilidad, en un contexto en el que inversores miran de cerca el escándalo de los cuadernos que vincula a varios empresarios y políticos con sobornos durante el gobierno del kirchnerismo.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron con pérdidas generalizadas, a pesar de la ligera suba del tipo de cambio mayorista.

En tanto, los títulos en pesos que ajustan por CER (inflación) registraron una importante toma de ganancias, tras las subas de tasas de interés.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,2% hasta las 596 unidades.

RENTA VARIABLE: El Merval registró su mayor caída en un mes y medio

El índice Merval cerró con una baja de 3,8% y se ubicó en los 28.783,35 puntos, en medio de la incertidumbre y preocupación sobre la causa de los sobornos que perjudica a políticos y empresarios.

Esta es la peor caída en un mes y medio, con fuertes bajas en acciones del sector bancario y energético. Influyó además, la llegada de algunos balances con cifras por debajo de las expectativas.

El volumen operado en acciones en la BCBA aumentó a ARS 638,1 M, menor respecto al día previo. Aunque todavía continúa siendo bajo.

En este marco, las acciones más perjudicadas fueron las de Banco Macro (BMA), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Metrogas (METR), y Ternium Argentina (TXAR). Lograron sortear la caída generalizada sólo Tenaris (TS) y Telecom Argentina (TECO2). En la bolsa de Nueva York, los bancos fueron los que más cayeron: Macro (BMA), Francés (BFR), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Grupo Supervielle (SUPV).

Se espera que en el día de hoy reporten sus balances: GGAL, MELI y TECO2. Mañana jueves reportarían BMA, SUPV, TGSU2 y SAMI, y el viernes TGNO4, DGCU2, CEPU, MIRG, EDN, ByMA y GCLA, entre otros.

YPF (YPFD) reportó una utilidad en el 2ºT18 de ARS 1.508 M vs. ARS 272 M del 2ºT17 (+454,4% YoY). Aunque menor respecto al 1ºT17 que había ganado ARS 5.986 M. La utilidad operativa del 2ºT18 fue de ARS 1.746 M vs. ARS 3.466 M del 2ºT17 (+49,6% YoY).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cayó en julio 7,5% YoY las ventas de insumos para la construcción

Las ventas de insumos para la construcción mostraron en julio una baja de 7,5% YoY, según datos del Grupo Construya. En relación al mes anterior, los volúmenes despachados en julio un aumento de 7,69% desestacionalizado.

A partir de septiembre, jubilaciones y pensiones aumentan 6,68%

El Gobierno determinó que a partir del primero de septiembre, las jubilaciones y pensiones aumentarán 6,68%, a partir del nuevo índice de movilidad que se aplica desde este año.

El Gobierno prepara inspección del FMI

El Ministerio de Hacienda se prepara para la primera negociación importante con el FMI, luego del Acuerdo Stand-by. Funcionarios argentinos con técnicos del organismo se reunirán después del 15 de agosto para hablar sobre los cumplimientos y perspectivas por el 1º tramo de la ayuda, y luego liberar los próximos USD 7.500 M para el 2º tramo del préstamo. Tras el visto bueno de los números que presente Argentina, el dinero estaría llegando a mediados de septiembre.

Tipo de cambio

El dólar minorista el martes cayó cuatro centavos y cerró en ARS 28,03 para la punta vendedora, en un contexto en el que los inversores aguardaban la decisión del BCRA sobre la tasa de referencia. El tipo de cambio mayorista no logró acoplarse a la tendencia del minorista y cerró en ARS 28,395 para la punta vendedora, impulsado por una mayor demanda por cobertura. Como en la jornada anterior, el BCRA licitó USD 50 millones por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda, a un precio de corte promedio de ARS 27,23.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 36 M y se ubicaron en USD 57.653 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.