



GLOBAL: Expectativas por nueva ronda de negociaciones entre China y EE.UU. impulsa a las bolsas globales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, extendiendo las ganancias de ayer, a la espera de la nueva ronda de negociaciones comerciales con China que comenzará mañana.

La reunión entre ambos países se da en el marco de la entrada en vigencia (a partir del 23 de agosto) de aranceles por USD 16 Bn en productos chinos.

Por otro lado, ayer el presidente Trump continuó con sus críticas hacia la Fed por su política de continuar elevando las tasas de interés de referencia, añadiendo que el organismo debería hacer lo que es bueno para el país. Estos dichos se dan solo dos días antes del comienzo del simposio de economía organizado por la Fed en Jackson Hole, donde se espera el discurso de Jerome Powell el viernes.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa subían mientras los inversores aguardan el comienzo de la reunión China-EE.UU.

En el Reino Unido, se redujeron los préstamos netos otorgados, excluyendo al sector público bancario en el mes de julio.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, impulsados por el sentimiento positivo en los mercados producto de la reunión entre China y EE.UU., y la noticia que el regulador bancario chino instó a las instituciones financieras a impulsar los préstamos en el país.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) caía -0,38% luego que en la rueda anterior el Presidente Trump criticara directamente la política de la entidad monetaria.

El euro mostraba un rebote de +0,32%, sostenido por la debilidad del dólar. Sin embargo, los temores a una profundización de la crisis turca y la incertidumbre por el proyecto del presupuesto fiscal italiano limitan una recuperación de la moneda común.

El real brasileño mostraba una fuerte caída al cierre de ayer de -1,31%, presionado por las recientes encuestas que dan cuenta de un fortalecimiento de la imagen de Lula da Silva de cara a las próximas elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre local.

El petróleo WTI subía +0,78% mientras las sanciones contra Irán presionan sobre la oferta global y le dan soporte al precio. Sin embargo, las perspectivas negativas de la demanda (por las tensiones comerciales) no ayudan a sostener a la cotización a largo plazo.

El oro cotizaba en alza (+0,49%), luego que el dólar cediera tras los comentarios de Trump en contra de nuevas subas en las tasas de referencia de la Fed.

La soja no mostraba cambios en la apertura, frenando la presión bajista de las últimas semanas, mientras resurgen las esperanzas que EE.UU. y China alcancen un acuerdo comercial que reduzca la incertidumbre sobre la demanda de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían tras las fuertes caídas previas, mientras los inversores se mantienen atentos a la reapertura de las negociaciones bilaterales entre EE.UU. y China, y a la inauguración del simposio anual en Jackson Hole. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8433%.

Los retornos de Europa registraban leves subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

HERTZ (HTZ): Las acciones de la compañía caían 3% en el pre-market, luego de anunciar que el CFO, Tom Kennedy, renunciara a su puesto. Jamere Jackson, quien trabajó recientemente como directora financiera de Nielsen Holdings, reemplazará a Kennedy a partir del 10 de septiembre del presente año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licitará mañana Letes en dólares y pesos

El Ministerio de Hacienda licitará mañana miércoles Letes en dólares y en pesos con la intención de mantener el dólar en los niveles actuales. Licitará a un plazo de 203 días (vencimiento el 15 de marzo de 2019) y reabrirá Letes en pesos capitalizables mensualmente al 3% (vencimiento 30 de noviembre de 2018) y Letes en pesos capitalizables al 2,85% (vencimiento 29 de marzo de 2019).

La recepción de ofertas comenzará a las 10 horas de hoy y finalizará mañana a las 15, y será efectuada de acuerdo con los procedimientos aprobados por la Resolución del Ministerio de Finanzas N° 162-E/2017. La licitación de Letras del Tesoro se realizará mediante indicación de precio, en la cual habrá un tramo competitivo y un tramo no competitivo.

Se establecerá un precio máximo para las Letes en dólares, dejándose de lado la restricción de adjudicar en el tramo no competitivo, un monto máximo del 100% del monto adjudicado en el tramo competitivo. El precio máximo para las Letes a 203 días será de USD 972,94 por cada 1.000 nominales, el cual equivale a una tasa nominal anual de 5%. La suscripción podrá realizarse tanto en pesos como en dólares.

Los soberanos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer en baja, debido a la incertidumbre de los inversores sobre la capacidad de Argentina de cumplir las metas fiscales para este y el próximo año.

La semana pasada, los títulos públicos habían manifestado una recuperación en sus precios, ayudados por un contexto externo más calmo debido a que la lira turca se apreció e hizo que bajara la prima de riesgo en emergentes.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron la semana pasada con ganancias, frente a la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró ayer en 685 puntos básicos, subiendo el lunes 2,1% respecto al viernes.

RENTA VARIABLE: Tras la caída del viernes, el Merval cerró la semana con una pérdida de 2,4%

El índice Merval perdió 2,4% en la semana, para ubicarse en los 26.238,82 puntos, después que el viernes cayera 2,6% presionado por las acciones bancarias, en un contexto de incertidumbre cambiaría a nivel local y ante el caso de investigación de corrupción de la Justicia, aunque también la debilidad de la lira turca volvió a impactar negativamente sobre los emergentes.

El volumen operado en acciones en la BCBA durante la semana alcanzó los ARS 4.343,6 M, marcando un promedio diario de ARS 868,7 M. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 154 M.

Las principales caídas de la semana se observaron en las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) -13,3%, Pampa Energía (PAMP) -9,2% y Banco Macro (BMA) -8,7%, entre otras. En tanto, tuvieron una mejor performance en el mismo período: Cablevisión Holding (CVH) +12,8%, Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2) +10,3% y Telecom Argentina (TECO2) +7,4%, entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Se publicarán las cifras de ventas en supermercados y shoppings de junio

Esta semana el INDEC dará a conocer las ventas en supermercados y shoppings correspondientes al mes de junio. Además, publicará el dato de julio de la balanza comercial, y de la actividad económica del mes de junio. Asimismo, la UTDT dará a conocer el índice líder y la confianza del consumidor.

Ventas por el Día del Niño aumentaron 1% YoY

Según un informe de la Cámara Argentina del Juguete, las ventas por el Día del Niño se incrementaron 1% YoY en unidades, lo que permitió sostener el nivel de actividad del sector. El débil resultado fue bien recibido por la Subsecretaría de Comercio y la Cámara que nuclea a la actividad, quienes recordaron que a partir del mes de abril pasado, el sector registraba una reducción del nivel de actividad del orden del 2%.

Déficit primario cayó 35,4% interanual en julio

El déficit fiscal primario bajó 35,4% YoY en julio, pero el rojo financiero saltó un 90,6% debido al pago de intereses de la deuda, que trepó 352%, según datos del Ministerio de Hacienda. En el séptimo mes del año, el Sector Público Nacional tuvo un déficit primario de ARS 14.280 M. Este resultado es consecuencia que los recursos totales crecieron 7 puntos porcentuales por encima del gasto primario. Por décimo tercer mes consecutivo, los recursos totales -excluyendo extraordinarios- crecieron por encima de los gastos primarios.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró la semana pasada con una suba de 62 centavos para ubicarse en los ARS 30,47 vendedor, en una semana de elevada incertidumbre por la licitación de Lebac, pero con medidas del BCRA para frenar la demanda de divisas (cambios en la metodología para licitar Lebac, un aumento de la tasa de política monetaria a 45% y el incremento de los encajes bancarios en pesos a 31%). En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió en las últimas cinco ruedas a 66 centavos a ARS 29,85 para la punta vendedora, en un mercado en el que el BCRA subastó un total de USD 1.036 M a un precio promedio de ARS 29,791.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el viernes USD 137 M y se ubicaron en USD 54.792 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.