



GLOBAL: Mercados operan con la atención puesta sobre los Treasuries yields

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban ligeramente en baja, mientras los inversores se mantienen atentos a los retornos de los Treasuries.

Hoy se espera que el índice de precios al productor muestre una ligera aceleración en septiembre.

Las principales bolsas de Europa caían producto de la incertidumbre política en Italia y su presupuesto para 2019.

Giovanni Tria, ministro de Finanzas de Italia, prometió que el gobierno hará lo necesario para restablecer la calma si las inquietudes del mercado se convierten en una crisis. Sin embargo, los viceprimeros ministros Luigi Di Maio y Matteo Salvini se mantuvieron firmes en el presupuesto y los planes de déficit del país.

La producción industrial de Francia de agosto se desaceleró, pero menos de lo esperado. En el Reino Unido la producción industrial creció más de lo previsto en agosto. Además, se profundizó el déficit comercial, mientras el PIB de agosto no registró cambios respecto al mes anterior.

Los mercados asiáticos cerraron con leves subas, mientras los mercados siguen cautelosos ante el incremento de los Treasuries yields.

Por otro lado, China emitiría pronto deuda por USD 3 Bn con vencimiento a 5, 10 y 30 años con el fin de financiar sus necesidades. Esta sería la segunda vez en casi 10 años que el país acude a los mercados internacionales de deuda.

En Japón, las órdenes de máquinas centrales mostraron una desaceleración en agosto respecto al mes anterior, pero se esperaba una importante contracción. Hoy se espera que el índice de precios al productor de septiembre muestre una leve caída.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable luego de varias semanas con subas. A pesar de las críticas de Trump hacia la política hawkish de la Fed, los inversores se vuelcan al dólar por los mayores rendimientos y las sólidas perspectivas económicas.

El euro se mostraba sin cambios, mientras persiste la incertidumbre política y presupuestaria en Italia. El rendimiento del bono soberano italiano a 10 años alcanzó máximos en 4 años y medio.

La libra esterlina subía +0,19% tras las fuertes ganancias observadas previamente, debido a que los mercados se mantienen a la espera de un inminente acuerdo para que el Reino Unido abandone la UE.

El petróleo WTI caía -0,19% tras las subas de ayer, al tiempo que el cierre parcial de operaciones en el Golfo de México por el huracán Michael limita la oferta. Sin embargo, las expectativas de menor crecimiento global afectarían a la demanda.

El oro se mantenía estable (con sesgo alcista), en un contexto de dólar estable, aunque la persistencia de distintos factores ayudan a sostener a la divisa estadounidense y presionar al metal.

La soja caía -0,29%, ya que las tensiones con China y la mejora de las condiciones climáticas impactarán positivamente sobre la oferta global de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían tras los retrocesos observados previamente. Los mercados se mantendrán atentos a una nueva tanda de datos económicos durante la jornada. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,2282%.

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

SEARS (SHLD): Según reveló el medio CNBC, la empresa se ha contactado con bancos para organizar el financiamiento necesario para declararse en quiebra después de 125 años en el negocio. Sears deberá cumplir con un pago de deuda de USD 134 M, comentando que tal vez no pueda cubrirlo. Por otro lado, su fondo de cobertura, ESL Investments, también ha presentado un plan para reestructurar la compañía. La acción caía hoy 30% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno buscará hoy renovar vencimientos de Letes en dólares y Lecaps

Hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letes en pesos capitalizables (Lecaps) a 139 días y Letes en dólares a 224 días. El Gobierno buscará renovar los vencimientos de la semana por ARS 33.000 M en Lecaps y por USD 1.039 M en Letes en dólares. El mercado espera que el Tesoro pague una tasa nominal superior a 55% para mantener la estabilidad en el mercado cambiario. Para la Lete en dólares, si bien se reabrirá a un precio máximo de USD 964,49 por cada 1.000 nominales, el cual equivale a una tasa anual nominal de 6%, el mercado estima que el retorno se ubicaría cercano al 6,5%.

A pesar que el tipo de cambio mayorista se mostró a la baja ayer, testeando el valor más bajo desde agosto pasado, en la BCBA los principales bonos en dólares que cotizan en pesos manifestaron precios dispares.

Por su parte, los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), mostraron un rebote luego de testear valores mínimos intradiarios y hasta incluso históricos. Los títulos en moneda extranjera arrancaron la rueda del martes en baja ante una nueva suba en la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. a 3,24% (el valor más alto en siete años). Pero luego revirtió la tendencia y cerró en baja a 3,2%, habilitando a los soberanos de emergentes a tener un rebote.

Dicha suba de los bonos locales en el exterior permitió reducir el riesgo país medido por el EMBI+Argentina 8 unidades hasta los 661 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Afectado por bancos, el Merval cayó 3,1% y rompió la barrera de los 30.000 puntos

El índice Merval cerró el martes en los 29.612,45 puntos, cayendo 3,1% respecto al cierre previo, afectado básicamente por las acciones del sector financiero.

El volumen operado en acciones en la BCBA se ubicó en los ARS 882,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 23,2 M.

En ese marco, las bajas más importantes de la rueda de ayer pasaron por las acciones de: Banco Macro (BMA), Banco Francés (FRAN), Metrogas (METR), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), entre otra. Sin embargo, lograron sortear las bajas las acciones de: Petrobras (APBR), Tenaris (TS) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

QUICKFOOD (PATY): El plan de la brasileña BRF para vender sus activos en la Argentina (entre los que se encuentran Quickfood, Avex y Campo Austral) avanza a paso firme y su retirada del país se concretaría antes de fin de año (según Bloomberg). El plan de desinversión de BRF no sólo incluye activos de Argentina, sino también de Europa y Tailandia y tiene como objetivo centralizar sus operaciones en Brasil y Asia. En total, la firma espera recaudar un total de USD 1.300 M que serán destinados a reducir su nivel de endeudamiento. En este contexto y como parte de su estrategia de venta, Quickfood recientemente inició un proceso de suscripción de nuevas acciones que tiene como objetivo capitalizar a la firma. Se suscribirán 437.485.659 nuevas acciones a un precio de ARS 2,17 por cada acción. Así, la empresa elevará su actual capital de ARS 145,83 M a ARS 583,31 M, representando las nuevas acciones el 300% del capital social.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

PyMEs solicitan usar dinero de encaje para refinanciar deudas

La CAME solicitó al Gobierno que el BCRA permita a las entidades bancarias usar el dinero retenido vía encaje, para refinanciar la deuda de las PyMEs, que asciende a ARS 490 Bn. De ese total, ARS 250 Bn es deuda con los bancos y ARS 240 Bn con la AFIP, ARBA y demás organismos municipales, provinciales y nacionales. La premisa es que puedan prestarle a una tasa de 24% a tres años de plazo.

Fitch no prevé mejoras en las perspectivas futuras de demanda

La calificadora Fitch dio a conocer que el 70% de las empresas locales tienen una calificación estable, mientras que el cambio drástico en las expectativas de la demanda y las deudas locales fueron factores claves en los sectores que resultaron con baja calificación siendo los más afectados los de Consumo y Retail. Las perspectivas a futuro no mejoran ya que Fitch considera que la demanda va a continuar decreciendo, y que los niveles de liquidez seguirán siendo débiles.

Cuota de créditos UVA no superara en más de 10 puntos variación salarial

El Gobierno anunciará una serie de medidas para relanzar los créditos hipotecarios UVA, entre las cuales se encuentra una cláusula gatillo que se activa cuando la cuota ajustada por inflación supera en más de diez puntos a una hipotética cuota ajustada por el Coeficiente de Variación Salarial. Esto busca atenuar los efectos de la depreciación cambiaria y la inflación en la población beneficiaria de tales productos financieros.

Tipo de cambio

El dólar minorista bajó 39 centavos el martes y cerró a ARS 38,19 vendedor, anotando su tercera caída consecutiva. En el mercado mayorista, el tipo de cambio perdió 30 centavos para cerrar en ARS 37,12 para la punta vendedora, en una rueda en la que el BCRA adjudicó ARS 60.108 M en Leliqs a 7 días, con un rendimiento promedio del 72,6%, la tasa más baja desde 52.815 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el martes en USD 48.879 M, disminuyendo USD 133 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.