



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja ante crecientes tensiones geopolíticas con Irán**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja (en promedio -0,2%), a medida que aumentan las tensiones geopolíticas con Irán. Esto ocurre después que anoche el presidente Donald Trump aprobara ataques militares contra varios objetivos iraníes, pero luego se retractó bruscamente de lanzar los ataques.

Funcionarios estadounidenses dijeron que un misil iraní había derribado un avión no tripulado de vigilancia estadounidense sobre el Estrecho de Ormuz. Irán afirma que el avión no tripulado estaba por encima de su territorio. El riesgo de conflicto entre Washington y Teherán ha aumentado desde la decisión de la administración Trump de retirarse del acuerdo nuclear con Irán de 2015.

Por otro lado, se registró una fuerte e inesperada reducción en el índice manufacturero de la Fed Filadelfia de junio (0,3 vs 16,6 dato previo). Las ventas de viviendas usadas marcarían un aumento en mayo respecto al mes anterior.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,3%), en línea con los principales mercados globales, ante las crecientes tensiones entre EE.UU. e Irán.

En el Reino Unido, se esperan definiciones respecto a la sucesión de la Primera Ministra Theresa May, con el ex secretario de Relaciones Exteriores Boris Johnson como el claro favorito.

Los índices PMI manufacturero y servicios de Francia, Alemania y la Eurozona (revisión preliminar) mostraron subas en junio mayores a las esperadas.

Los mercados en Asia cerraron dispares ante las crecientes tensiones geopolíticas entre EE.UU. e Irán.

Las cifras de inflación de mayo en Japón se mantuvieron estables respecto al mes previo. El índice PMI manufacturero (dato preliminar) de junio sufrió una leve desaceleración (49,5 vs 49,8 anterior).

El dólar (índice DXY) operaba estable, encaminándose a cerrar la semana en baja ante el reciente tono dovish de la Fed.

El euro operaba en alza, como contrapartida de la debilidad del dólar, aunque se ve limitado por los comentarios del BCE de aumentar los estímulos monetarios.

La libra esterlina mostraba un retroceso, debido a que el BoE recortó su pronóstico de crecimiento para el segundo trimestre.

El petróleo WTI registraba una marcada suba, después que aumentaran los temores de una confrontación militar entre Teherán y Washington.

El oro operaba en alza, alcanzando un máximo de 6 años por las señales de estímulo de los principales bancos centrales y las crecientes preocupaciones en Medio Oriente.

La soja mostraba una caída, mientras la guerra comercial ralentizó las exportaciones estadounidenses de granos a China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no mostraban cambios, ante las crecientes tensiones entre EE.UU. e Irán. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,03%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves alzas, moderadas por las tensiones globales.

UNITED HEALTH (UNH) acordó comprar la firma de pagos de atención médica EQUIAN LLC por USD 3,2 Bn. La empresa probablemente fusionaría su compra en su brazo de servicios de salud Optum.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares con ligeras alzas en el exterior tras decisión de la Fed**

Los bonos nominados en dólares que operan en el exterior cerraron el miércoles con ligeras ganancias, avanzando en promedio 0,2% después de conocerse que la Fed decidió mantener la tasa de interés de referencia aunque sugiriera un posible recorte en el año.

Las ligeras subas se dieron en un marco en el que se conoció además el PIB del 1ºT19 de Argentina, que finalmente mostró una caída interanual de 5,8% y el desempleo que bajó a 10,1% en el mismo período.

Los inversores tienen la mirada puesta más en lo político, donde ya cerraron las alianzas de partidos políticos pero se aguarda la confirmación de las listas (que cierran este sábado 22 de junio) de cara a las PASO de agosto.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 822 puntos básicos el miércoles, cayendo respecto a la rueda anterior -0,5%.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron con precios dispares, ante otra baja del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central subastó el miércoles Letras de Liquidez (Leliq) en dos tramos por un monto total adjudicado de ARS 217.728 M, donde convalidó una tasa 66 puntos básicos por debajo de la pactada el martes para ubicarla en un promedio de 65,441%.

### **RENTA VARIABLE: ADRs de acciones argentinas cerraron ayer con ganancias lideradas por bancos**

Las acciones argentinas que cotizan en Nueva York (ADRs) cerraron ayer con ganancias, lideradas por las acciones del sector bancario. Grupo Supervielle (SUPV) ganó 6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,7%, Banco Macro (BMA) +2,5% y Banco Francés (BFR) +2,1%, entre otras. Es probable que estas subas se vean reflejadas hoy en la BCBA, aunque dependerá de cómo se vaya desarrollando el panorama global.

Previo al feriado por el Día de la Bandera, el mercado local de acciones mostró una lógica corrección tras de las fuertes subas que se dieron a partir de conocerse la fórmula oficialista compuesta por Macri-Pichetto. Además, esto se dio en un marco en el que ya se conocieron las alianzas políticas de cara a las elecciones presidenciales de octubre, aunque el mercado aguarda la confirmación de las listas este sábado.

Con un dólar a la baja, el índice S&P Merval cayó el miércoles 2% para ubicarse en los 39.861,82 puntos, luego de testear un máximo intradiario de 41.050 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 988,7 M, manteniéndose por debajo del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 330,7 M.

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA), Ternium Argentina (TXAR), Transener (TRAN), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

La acción de Pampa Energía (PAMP) fue la única que logró sortear las bajas, terminando ligeramente positiva.

LOMA NEGRA (LOMA) presentó ante la Corte de Nueva York un nuevo pedido para que se desestime la presentación en contra que recibió de parte de inversores, por haber perdido dinero al apostar por las ADRs de la compañía.

### **Indicadores y Noticias locales**

#### **PIB cayó 5,8% YoY en el 1ºT19 (INDEC)**

El PIB registró una fuerte caída en el 1ºT19 mostrando una retracción de 5,8% YoY, 0,1 punto porcentual respecto a lo que había estimado el EMAE inicialmente. En términos desestacionalizados, se registró una contracción del 0,2%. Por el lado de la demanda global, se verificó una caída de 10,3% YoY. Sólo uno de los componentes finalizó en alza: el sector de exportaciones (+1,7%). En cambio, la formación bruta de capital fijo (-24,6%) lideró las pérdidas, seguido del Consumo privado (-10,5%) y el público (-0,2%). Por otro lado, las importaciones cayeron 24,6%.

#### **Desempleo se ubicó en 10,1% en el primer trimestre del año (INDEC)**

La desocupación alcanzó entre enero y marzo 10,1% de la Población Económicamente Activa (PEA). Asimismo, el informe oficial muestra que la subocupación fue de 11,8%. De ese modo, la cantidad de personas con problemas laborales subió a 2.870.000 (1,3 millones de desempleados y 1,5 millones de subempleados). El desempleo subió 1% respecto del 4ºT18 y de igual modo con relación a un año atrás.

#### **Depósitos a plazo fijo del sector privado crecen al 3,7% en junio**

Según el BCRA, los depósitos a plazo fijo del sector privado están creciendo a una tasa del 3,7% en junio. Estos instrumentos, cuyo stock promedio asciende en el mes a ARS 1,18 Tr, están creciendo por encima de la inflación, que de acuerdo con las estimaciones privadas se ubicaría cerca del 2,8% en junio.

#### **Ventas informales en C.A.B.A. cayeron en mayo 34,8% YoY**

Según la CAC, la venta informal callejera durante mayo en la Ciudad de Buenos Aires cayó 34,8% YoY y 10,6% MoM. Asimismo, las diez cuerdas porteñas más afectadas contuvieron a 69,1% del total de puestos ubicados en calles, avenidas y peatonales, y a la vez representaron 20% del total de las cuerdas relevadas.

#### **Compañías de seguro ya no podrán suscribir FCI de Latam**

La Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) cambió el apartado de la Resolución 553 que hace referencia a la radicación de las inversiones, diciendo que no solo las inversiones del sector que consideran estar radicados en Argentina sino también los activos subyacentes de esas inversiones. También aclara que se considerarán activos radicados en Argentina aquellos emitidos y negociados en el país, algo que no estaba incluido en la normativa hasta ahora. A partir de ahora las compañías del sector ya no podrán suscribir FCI globales, pero la SSN da tiempo para adecuar las tenencias actuales hasta fin de junio 2020.

#### **Tipo de cambio**

El dólar minorista el miércoles volvió a cerrar en baja y continuó sin encontrar aún un piso. Bajó 21 centavos y cerró en ARS 44,50 vendedor, marcando un nuevo valor mínimo en dos meses. En el mercado mayorista, el tipo de cambio perdió 18 centavos y se ubicó en ARS 43,30 para la punta vendedora, ante una mayor oferta por parte del sector agroexportador, además proveniente del exterior y de banca deshaciendo posiciones. El BCRA aprovecha la tranquilidad de la plaza cambiaria para bajar la tasa de interés de referencia.

#### **Indicadores monetarios**

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 50,81%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 48,76%. Las reservas internacionales subieron USD 70 M el miércoles y terminaron ubicándose en USD 64.054 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 resumen 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 de comprender 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.