



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja a la espera de comentarios de Powell

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja (en promedio -0,2%), al tiempo que los mercados esperan los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, sobre la desaceleración de la actividad económica y el aumento de los riesgos globales. Esto demostraría que la entidad monetaria está lista para reducir las tasas de interés si es necesario.

Sin embargo, es probable que Powell no defina cuándo la Fed pretendería recortar las tasas. La opinión predominante, con precios en el mercado de futuros, es una posibilidad del 100% de un recorte de la tasa en un cuarto de punto para el 31 de julio.

AngioDynamics y MSC Industrial Direct están listos para reportar sus últimas ganancias trimestrales antes de la apertura. Está previsto que AAR, Bed Bath & Beyond y PriceSmart publiquen sus resultados corporativos después del cierre del mercado.

Por otro lado, la encuesta JOLTs de ofertas de empleo de mayo se mantuvo estable, con leve sesgo bajista. Se conocerán los inventarios de crudo, los cuales mostrarían una fuerte caída.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno negativo (en promedio -0,1%), en línea con los índices de EE.UU., mientras los inversores esperan el testimonio de Powell para definir las probabilidades que la Fed recorte las tasas de interés en su próxima reunión de julio.

Los inversores también estarán monitoreando las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China luego que el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, dijo que los funcionarios de las dos economías más grandes del mundo sostuvieron el martes una conversación constructiva.

El PIB del Reino Unido mostró una mejora (0,3% MoM vs -0,4% previo). Aumentaron la producción industrial y manufacturera del Reino Unido en mayo, y se redujo el déficit de la balanza comercial.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, mientras se aguardaban los comentarios de Powell respecto al futuro de la política monetaria de la Fed.

La inflación de precios al consumidor de China se mantuvo estable en junio (2,7% YoY).

El dólar (índice DXY) operaba en baja, aunque permanece presionado por las elevadas probabilidades de una reducción en la tasa de referencia de la Fed.

El euro registraba un leve avance, luego de caer a su menor nivel en 3 semanas. Las expectativas de una política monetaria más laxa por parte de la Fed le dan soporte a la divisa común.

La libra esterlina mostraba un leve avance, mientras se aguardan definiciones respecto al reemplazante de Theresa May como Primer Ministro del Reino Unido.

El petróleo WTI registraba un fuerte incremento ante la posible contracción de los inventarios de crudo en EE.UU. y por la tormenta que obligó a evacuar a los productores del Golfo de México.

El oro operaba en terreno negativo, mientras los inversores esperan los comentarios de Powell para definir posiciones en activos de cobertura.

La soja mostraba una leve caída, presionada por los pronósticos de mejoras climáticas para los cultivos de EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses recuperaban terreno a medida que los inversores esperan el testimonio de Powell. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,10%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban fuertes subas, en línea con los US Treasuries.

PAYPAL (PYPL) reveló que su próximo informe de ganancias recibirá un gran impulso debido a que la empresa invirtió USD 750 M en MERCADOLIBRE (MELI).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares se sostienen positivos

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior ayer cerraron en alza y permitió que el riesgo país se ubicara nuevamente por debajo de la barrera de los 800 puntos (en 785 bps).

La semana pasada los títulos en dólares mostraron ganancias de hasta 3,2% en la plaza externa, en un contexto en el que el tipo de cambio continuó cayendo a casi un mes de las PASO, las cuales serán clave para la definición de cara a las presidenciales de octubre.

Los bonos además se mostraron positivos en un entorno de tasas mundiales en niveles bajos que terminaron impulsando a los bonos High Yield y de emergentes en general.

Esto se dio a pesar que el retorno de los UST10Y alcanzó su menor nivel desde 2016 (1,95%), pero que luego rebotó por encima de 2% tras la data de empleo de EE.UU. que reflejó un crecimiento mayor al esperado para junio. Esto podría darle señales a la Fed de no recortar la tasa de interés en el corto plazo.

Otros factores que contribuyeron fueron: i) encuestas de opinión que muestran una mejora en la intención de voto hacia Macri, aunque todavía con resultados desfavorables para el Gobierno en las PASO y en la primera vuelta, ii) el acuerdo comercial entre el Mercosur y la UE, y las negociaciones junto a Brasil para un tratado de libre comercio con EE.UU. y otros países nórdicos, y iii) que el FMI avaló la cuarta revisión del programa económico respaldado por el acuerdo Stand-By, para luego recibir desembolsar para Argentina otros USD 5.400 M después de la aprobación del directorio del Fondo.

El Banco Central subastó el viernes en dos tramos Letras de Liquidez por un monto total de ARS 246.590 M a una tasa promedio de 59,895%, mostrando una disminución en la semana de 279 puntos básicos y marcando el nivel más bajo de los últimos cuatro meses. De este modo, el BCRA absorbió un total en las últimas cinco ruedas de ARS 100.466 M.

RENTA VARIABLE: Subas de ADRs de lunes y martes se verían reflejadas en la bolsa local

Ante la inactividad bursátil del lunes y martes (por feriado puente y por el Día de la Independencia), las acciones de empresas argentinas que cotizan en Nueva York (ADRs) se mostraron con ganancias, en medio de una nueva baja del riesgo país a niveles por debajo de los 800 puntos básicos.

La suba de las acciones ADRs se produjo en un contexto en el que los inversores aguardan los informes de las últimas reuniones del Comité de Mercado Abierto de la Fed y del BCE respecto del mantenimiento de las tasas de referencia.

Probablemente las subas del lunes y martes dadas en el exterior se vean reflejadas en la jornada de hoy en el mercado local. Aunque dependerá del comportamiento del tipo de cambio y del riesgo país.

El viernes el mercado local de acciones se manifestó al alza, a pesar de la baja de las principales bolsas globales que se dio tras conocerse que el buen dato de empleo en EE.UU. moderara las perspectivas acerca de un recorte importante de tasas por parte de la Fed.

En este sentido, el índice S&P Merval subió en la última rueda de la semana pasada 0,9% para cerrar en 41.755,69 puntos. De todos modos, en las últimas cinco ruedas el índice líder acumuló una baja de apenas 0,1%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la semana los ARS 3.526,3 M, marcando un promedio diario de ARS 705,3 M. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 1.121,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en el transcurso de la semana fueron las de: Cresud (CRES) +9,3%, Edenor (EDN) +8,4% y Grupo Financiero Valores (VALO) +7,5%, entre otras. Sin embargo, terminaron la semana en baja las acciones de: Pampa Energía (PAMP) -4,2%, Banco Macro (BMA) -2,3% e YPF (YPF) -1,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

CAF aprobó USD 400 M para el país

Según el Ministerio de Hacienda, el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) aprobó el financiamiento por USD 400 M que será destinado al Programa Federal de Infraestructura Regional y el Programa de Mejora del Acceso y la Calidad Educativa, los cuales apuntan a impulsar políticas de desarrollo e inclusión social. Las obras beneficiarán directamente a 797 mil habitantes de las ciudades comprendidas en el proyecto.

Ventas de autos usados cae 7,3% YoY (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en junio las 121.574 unidades, con una baja del 7,3% YoY, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). En relación a mayo, cuando se comercializaron 145.888 unidades, junio marcó una caída de 20%. En tanto, en los primeros seis meses del año las ventas de autos usados sumaron 814.159 unidades, con una baja que llega a 6,9% YoY.

Ventas minoristas caen 12,2% YoY en junio (CAME)

Según la CAME, las ventas minoristas disminuyeron en junio 12,2% YoY, acumulando 18 meses consecutivos de caídas. Por su parte, las ventas por internet crecieron 0,4% YoY y en locales físicos cayeron 13,7% YoY. En promedio, las ventas del primer semestre del año tuvieron un descenso interanual del 12,4%. Asimismo, CAME señaló que las expectativas para los próximos meses continúan mejorando y afirmó que el 41,5% de los comercios consultados espera que se recuperen las ventas en los próximos tres meses.

Exportaciones de carne vacuna en alza y China representa 80% de la demanda

De acuerdo a LA CICCRA, las exportaciones de carne vacuna se incrementaron en mayo 22,7% YoY, siendo China el principal destino. En ese sentido, el país asiático se lleva 4 kilos de cada 5 kilos que salen al exterior lo que representa el 80% del total. En total se exportaron a China 36.900 toneladas, es decir 180% más que un año atrás.

Tipo de cambio

El dólar minorista el viernes rebotó 21 centavos después de seis ruedas consecutivas de bajas y se ubicó en los ARS 43,10 (vendedor). Pero en el acumulado de la semana registró una baja de 60 centavos (o -1,4%) ante el mayor ingreso de divisas 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.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 48,43%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 46,69%. Las reservas internacionales bajaron el viernes USD 353 M y finalizaron en USD 63.739 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 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.