



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con subas, aunque preocupa la guerra comercial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas (en promedio +0,2%), mientras los inversores permanecen atentos en medio de la inquietud por la guerra comercial entre EE.UU. y China.

El Banco Popular de China buscó calmar los temores estableciendo la referencia oficial para el yuan en 6,9996 el miércoles, cerca del nivel psicológicamente importante de 7 unidades por dólar.

En el frente corporativo, CenterPoint, NRG Energy, Teva Pharma, Booking Holdings, Fox Corp y AIG se encuentran entre algunas de las compañías más importantes que informarán sus últimas ganancias trimestrales.

Se espera una caída de los inventarios de crudo en la semana finalizada el 2 de agosto.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con alzas (en promedio +0,9%), a medida que la débil estabilidad vuelve a los mercados luego que el Banco Popular de China frenara la devaluación del yuan.

Los mercados europeos han estado en una racha perdedora desde que el presidente de EE.UU., Donald Trump, anunció la aplicación de un arancel del 10% sobre importaciones chinas por un valor de USD 300 Bn el jueves pasado.

La producción industrial de Alemania sufrió una fuerte contracción en junio (-5,2% YoY vs -3,7%).

Los mercados en Asia cerraron en terreno negativo, mientras los inversores vigilaban de cerca el yuan chino en medio de la creciente disputa comercial entre EE.UU. y China.

El yuan había quebrado el lunes el límite de 7 unidades por dólar, lo que provocó un colapso en los mercados de todo el mundo y llevó a que el Departamento del Tesoro de EE.UU. calificara a China como manipulador de divisas.

Las reservas internacionales de China se mantuvieron estables en julio. Se consolidaría el superávit comercial de Japón en junio.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba. Si bien está bajo presión por los menores rendimientos de los US Treasuries, los temores a una profundización de la guerra comercial con China le dan soporte como activo de cobertura.

El yuan se estabilizaba próximo a su mínimo de 11 años, luego que el gobierno chino interviniera para evitar una depreciación mayor.

El yen registraba ganancias, mientras los inversores demandan activos de cobertura.

El petróleo WTI registraba leves bajas, estableciendo un nuevo mínimo de siete meses producto de las tensiones comerciales.

El oro operaba con fuertes ganancias, alcanzando su máximo de más de 6 años, mientras las inquietudes comerciales impulsan la demanda de activos seguros.

La soja subía levemente, en un contexto donde si bien disputa comercial con China perjudicaría a la demanda de granos, empieza a pesar la incertidumbre climática en el medio oeste de EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban fuertes bajas, mientras aumentan los riesgos de una desaceleración económica en EE.UU. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,67%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban fuertes bajas, en línea con los US Treasuries.

WALT DISNEY (DIS): La compañía reportó resultados para el tercer trimestre (año fiscal) por debajo de las estimaciones de Wall Street. Disney informó ganancias ajustadas de USD 1,35 (USD 1,75 estimado) por acción e ingresos de USD 20.2 Bn (USD 21,5 Bn estimados), debido a la falta de integración en curso de los activos de entretenimiento de Fox, que adquirió en un acuerdo de USD 71 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tasa de Leliq superó el 62%. Bonos en dólares en alza.

En medio de la volatilidad cambiaria, el Banco Central convalidó ayer una nueva suba en la tasa de interés de Leliq (el decimosegundo aumento) ubicando la misma en un promedio de 62,28% subastando en dos tramos Letras de Liquidez por un monto total de ARS 272.400 M.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron con ganancias de hasta 2,4%, en un mejor clima global después que el Banco Central de China fijó el punto de referencia oficial del yuan en un nivel más fuerte de lo esperado, aliviando su represalia a los aranceles estadounidenses.

Además, los inversores no dejan de estar atento a las PASO que se disputarán el domingo que viene y que serán clave para definir el camino hacia las generales del 27 de octubre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 5 unidades a 897 puntos básicos, luego de haber superado el lunes los 900 bps.

En el día de hoy, los bonos en la plaza externa suben hasta USD 0,40 por cada 100 nominales.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron en baja, afectados por la merma en el precio del dólar mayorista.

RENTA VARIABLE: Ganancias de TRAN crecieron en el 2ºT19 +14,3% YoY

TRANSENER (TRAN) reportó en el 2ºT19 una ganancia neta atribuible a los accionistas de la compañía de ARS 917,4 M vs. la utilidad de ARS 802,8 M del mismo período del año anterior. Esto representó una mejora en los resultados de 14,3%.

METROGAS (METR) obtuvo en el 2ºT19 una utilidad atribuible a los accionistas de ARS 1.115,8 M vs. la pérdida de -ARS 1.797,2 M correspondiente al mismo período del año anterior.

BYMA junto a S&P Dow Jones lanzaron los primeros índices sectoriales del mercado local. Serán nueve y brindarán información valiosa para el análisis y el monitoreo de los distintos sectores de la economía local. Los índices sectoriales incluyen acciones que forman parte del S&P/BYMA Índice General

Los tres índices más representativos entre los que empezaron a cotizar son: i) S&P/BYMA Bienes Intermedios (incluye ALUA, CELU, HARG, LOMA, TXAR e INDU), ii) S&P/BYMA Servicios Financieros (incluye SUPV, BMA, BHIP, BPAT, BBAR, BYMA, GGAL y VALO), y iii) S&P/BYMA Servicios Públicos (agrupa a PAMP, EDN, TRAN, GBAN, METR, CGPA2, DGCU2, CECO2, CEPV y CAPX).

Por su lado, en un contexto de elevada volatilidad y selectividad, el mercado accionario local mostró un repunte luego de cinco ruedas consecutivas de bajas, alineándose a la tendencia externa. Además, la cautela se hace presente en momentos de incertidumbre política a cuatro días de las elecciones primarias.

Así es como el índice S&P Merval subió ayer 1,1% ubicándose en los 41.317,03 puntos, quedando cerca del máximo valor intradiario.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 703,3 M, monto que superó el registrado el lunes aunque inferior al promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron el martes ARS 545,9 M.

Las acciones que tuvieron una mejor performance en la rueda del martes fueron las de: Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Financiero Valores (VALO), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y BBVA Banco Francés (BBAR), entre otras. Sin embargo, cerraron en baja las acciones de: Cresud (CRES), Telecom Argentina (TECO2), Edenor (EDN), Grupo Supervielle (SUPV) y Ternium Argentina (TXAR), entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial registró una caída de 6,9% YoY en junio (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial se contrajo 6,9% YoY en junio, acumulando 14 meses de caída consecutiva con una contracción de 9,4% en los primeros seis meses del año. En términos mensuales la actividad manufacturera registró una contracción 1,8% MoM. En la industria se destacó la baja interanual de los sectores Otro Equipo de Transporte (-32,2% YoY), Vehículos y Autopartes (-28,7% YoY) y Productos Textiles (-18,5% YoY).

La construcción disminuyó en junio 11,8% YoY (INDEC)

En junio de 2019, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una caída de 11,8% YoY. La serie original con estacionalidad registra una caída en su nivel de 11,1% respecto al mes anterior. El acumulado de los primeros seis meses de 2019 del índice serie original presenta una disminución de 9,4% YoY. En junio, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 4,2% respecto al mes anterior.

Costo de logística sube 3,7% en julio

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (Fadecac), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 3,7% en julio (la segunda más alta del año). En lo que va de 2019 el aumento de los costos del sector roza el 23% y llega al 60% en los últimos 12 meses. En un marco macroeconómico de baja de las tasas de interés domésticas -igualmente elevadas para un normal desarrollo de la actividad- el aumento de julio se explica a partir de variaciones en los rubros Personal y Combustibles, fundamentalmente.

Tipo de cambio

El dólar minorista retrocedió el martes 20 centavos para ubicarse en los ARS 46,48 vendedor, en medio de un clima externo más tranquilo tras la estabilización del yuan. Además, la demanda sigue firme ante la incertidumbre política de cara a las PASO del próximo domingo. El tipo de cambio mayorista se alineó ayer a la tendencia del minorista, bajando 19 centavos a ARS 45,30, en un marco en el que el BCRA intervino en el mercado de futuros y volvió a subir la tasa de referencia por encima del 62%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 50,44%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 48,18%. Las reservas internacionales bajaron el martes otros USD 578 M a USD 66.458 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.