



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, gracias a una tanda de noticias optimistas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en terreno positivo (en promedio +0,6%) luego de las ganancias acumuladas en la rueda anterior, impulsadas por las crecientes expectativas de que podría haber pasado lo peor para la economía más grande del mundo.

Las subas se vieron respaldadas por un aumento récord en las ventas minoristas en mayo, un inminente proyecto de ley de infraestructura de Trump de casi USD 1 Tr, y los resultados positivos de los ensayos con dexametasona, un medicamento que puede ayudar a los pacientes con coronavirus.

Por otro lado, los inversores aguardan el anuncio de la Fed durante esta jornada para reforzar el estímulo monetario con compras directas de bonos corporativos, lo que aumentaría el sentimiento de riesgo.

Las ventas minoristas crecieron más de lo esperado, mientras que mejoró la producción industrial en mayo. Aumentarían los permisos de construcción y disminuirían los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana en alza (en promedio +0,9%), mientras las esperanzas de una recuperación económica persisten, a pesar del aumento de las tensiones geopolíticas en Asia.

También pesan las advertencias del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre tasas de crecimiento negativas peores de lo estimado previamente.

Se desaceleró la inflación anualizada en el Reino Unido en mayo, mientras que en la eurozona no sufrió cambios.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando los inversores reaccionaron a los recientes comentarios pesimistas del FMI y al incremento de las tensiones geopolíticas.

Las tensiones aumentaron a lo largo de la península coreana el martes después de que Corea del Norte destruyera una oficina de enlace con el Sur. Mientras tanto, las tropas indias y chinas se han estado enfrentado esta semana en una zona fronteriza del Himalaya en disputa, provocando bajas por primera vez en más de cuatro décadas.

Las acciones también se vieron afectadas porque Beijing cerrará todas las escuelas en medio de un resurgimiento en los casos de coronavirus.

Continuaron cayendo las exportaciones e importaciones de Japón en mayo, mientras que se redujo levemente el déficit comercial.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, ya que las ventas minoristas de EE.UU. aumentaron más de lo esperado en mayo, mientras subsisten las preocupaciones sobre el coronavirus y las tensiones geopolíticas en Asia.

El euro muestra bajas, como contrapartida de la estabilidad del dólar, afectado por los pronósticos económicos pesimistas del FMI.

El yen se mantiene estable, al tiempo que subyace la aversión global al riesgo que sostiene la demanda de cobertura.

El petróleo WTI muestra leves pérdidas, ya que una posible segunda ola de la pandemia de coronavirus amenaza con detener cualquier recuperación de la demanda energética.

El oro opera en baja, producto de la firmeza del dólar, pero el aumento de los casos del virus le da apoyo al precio.

La soja muestra una leve baja, al tiempo que la cosecha en EE.UU. estaba en buenas condiciones.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran variaciones, mientras los inversores monitorean el ritmo de recuperación económica. El retorno a 10 años se ubica en 0,76%.

Los rendimientos de bonos europeos no muestran cambios significativos, en línea con los US Treasuries.

H&R BLOCK (HRB) reportó ganancias de USD 3,01 por acción, con ingresos de USD 1.810 M, mientras que se estimaban ganancias de USD 2,82 por acción y USD 1.840 M de ingresos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Para seguir negociando con acreedores, se extendieron hasta el viernes las cláusulas de confidencialidad

Los soberanos en dólares cerraron ayer en alza, a la espera que finalmente el Gobierno presente la enmienda de la oferta de canje para reestructurar la deuda pública. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 2524 puntos básicos, reduciéndose 3,1% respecto al cierre previo.

Las discusiones entre la Argentina y los bonistas externos continúan en un contexto en el que, a pesar de haber acercado posiciones, aún persisten diferencias por ahora difíciles de cerrar. Por dicha razón y con la intención de seguir con las conversaciones, es que se extendieron hasta el viernes las cláusulas de confidencialidad.

Cabe destacar que el VPN de los bonos en la propuesta que prepara Economía superaría los USD 50 cada 100 nominales, y se incluiría un cupón atado a la evolución de las exportaciones agropecuarias y un pago de USD 500 M el próximo año (según la prensa).

Por su parte, los títulos públicos en pesos terminaron en alza, con la atención de los inversores puesta en el pago del TJ20 del próximo 21 de junio.

El Ministerio de Economía confirmó ayer que pagará la totalidad del vencimiento del TJ20 por ARS 139 Bn (capital e intereses), aunque buscará que los inversores tomen nuevos títulos en lugar de quedarse con los pesos.

A la par de esta confirmación, el Gobierno buscará canjear parte de la deuda en pesos por nuevos títulos en dólares, lo que permitirá descomprimir el panorama financiero al buscar estirar los plazos de pago.

Ofrecerá tres bonos en dólares a inversores extranjeros que invirtieron en títulos en pesos. Según el mecanismo diseñado por la Secretaría de Finanzas, aquellos inversores que tengan deuda en pesos pueden ofrecer diferentes precios en cada una de las licitaciones de tres títulos en dólares que Economía realizará en distintas fechas (el 7 de agosto, 29 de septiembre y 27 de noviembre).

YPF ENERGÍA ELÉCTRICA (YPF LUZ) colocará este viernes ONs Clase III denominadas en dólares e integradas y pagaderas en pesos (dólar linked), a 18 meses de plazo, a tasa fija y bullet, por un monto de USD 30 M (ampliable hasta USD 50 M). El roadshow comenzó ayer y finaliza en el día de mañana.

PETROQUÍMICA COMODORO RIVADAVIA (PCR) colocará mañana ONs Clase 5 denominadas en dólares e integradas y pagaderas en pesos (dólar linked), a 18 meses de plazo, a tasa fija y bullet, por un monto de USD 20 M (ampliable hasta USD 70 M), las cuales serán emitidas bajo el Programa Global de Emisión de ONs por hasta USD 400 M.

El Banco Central subastó Leras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo por un monto de ARS 208.009 M a una tasa de interés de 38%

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó ayer 1,7% en la bolsa local, ADRs cerraron con mayorías de alzas

Después de la inactividad bursátil de lunes, el mercado local de acciones cerró en baja, en parte presionados por la baja de los tipos de cambio implícitos y con la atención de los inversores sobre las negociaciones de la deuda externa.

En este sentido, el S&P Merval perdió el martes 1,7% y se ubicó en los 42.686,08 puntos, tras haber testeado un máximo intradiario en las 44.674 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.006,5 M, prácticamente la mitad respecto al promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ayer ARS 579,7 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR), Grupo Supervielle (SUPV), Cresud (CRES), Banco Macro (BMA), Pampa Energía (PAMP) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre otras.

Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Aluar (ALUA), Holcim Argentina (HARG), Transener (TRAN) y Cablevisión Holding (CVH), entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Canasta alimentaria se incrementó 5,71% en la primera mitad de junio

De acuerdo a Consumidores Libres, el costo de la canasta alimentaria, compuesta por 20 productos básicos, se incrementó 5,71% en la primera quincena de junio. La suba estuvo impulsada por el fuerte incremento en los precios de frutas y verduras, que aumentaron 11,68% en las dos primeras semanas del mes. Por detrás se ubicaron carnes, con un alza de 4,64% y los productos de almacén, con un aumento de 3,71%.

Consumo masivo cayó 0,5% YoY en mayo

Según privados, el consumo masivo cayó 0,5% YoY en mayo. En ese sentido, las cadenas subieron 0,8%, posiblemente producto de una mayor flexibilización de la cuarentena y los autoservicios cayeron 1,5%. Asimismo, el acumulado anual continúa positivo en 3,4%. El rubro de limpieza es el que mostró mayor crecimiento con el 11,3%, mientras que el segmento de cosmética cayó 7%.

Moody's proyecta caída del 8% del PIB argentino en 2020

La calificadora de riesgo Moody's advirtió que el PBI de la Argentina registraría una contracción 8% este año producto de la pandemia, en tanto que el índice de precios avanzará 45%. Asimismo, la firma indicó que las condiciones de mercado más ajustadas en el país limitarán su capacidad para refinanciar vencimientos hasta mediados de 2021. De igual forma agregó que el riesgo cambiario aumenta el riesgo de liquidez corporativa, ya que la deuda en moneda extranjera sin cobertura representa el 96% de la deuda total de las compañías.

Tipo de cambio

Tras el fin de semana largo, el tipo de cambio mayorista avanzó el martes 24 centavos para cerrar en ARS 69,61, mostrando así su mayor suba diaria en tres meses, en una rueda en la que operó con tendencia vendedora durante todo el desarrollo de la misma, producto de un exceso de oferta.

Por su parte, el dólar implícito (contado con liquidación) bajó ayer 15 centavos a ARS 109,12, dejando una brecha con el mayorista de 56,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) retrocedió ARS 1,28 para ubicarse en los ARS 105,31, implicando un spread de 51,3% frente a la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 44 M el martes y finalizaron en USD 43.171 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.