



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con caídas tras las recientes alzas (Nasdaq marcó récord)

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (en promedio -0,7%), después de que el índice Nasdaq Composite alcanzara un nuevo récord en una rueda muy positiva. Esta ganancia representó el octavo día consecutivo de alzas, siendo su rally ganador más largo desde diciembre pasado.

Los inversores también interpretaron los comentarios del asesor de salud de la Casa Blanca, Dr. Anthony Fauci, quien dijo el martes que EE.UU. está registrando un fuerte aumento en los nuevos casos de Covid-19. Sin embargo, dio un tono más optimista sobre el potencial de una vacuna y dijo que espera una para principios de 2021.

Mejoraron los índices PMI composite, servicios y manufacturero en junio, junto con las ventas de viviendas nuevas de mayo. Se espera que continúen incrementándose los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con fuertes pérdidas (en promedio -1,7%), a medida que el aumento en los casos de coronavirus asusta a los inversores. También, los brotes regionales en Alemania preocupan a los operadores.

Los temores surgieron a partir de la advertencia del asesor de salud de la Casa Blanca, Dr. Anthony Fauci, sobre un fuerte aumento en los casos registrados. Sin embargo, Fauci también dijo que los estados con brotes de coronavirus en crecimiento pueden no necesitar hacer nuevamente un cierre absoluto.

Mejoraron las expectativas y el índice Ifo de confianza empresarial de Alemania en junio.

Los mercados en Asia cerraron con leves alzas, mientras la situación del coronavirus en EE.UU. continúa siendo monitoreada. El BoJ advirtió que parece inevitable que el impacto negativo en la economía global, incluido Japón, se prolongue sin vacunas y medicamentos efectivos.

También agregó que los precios en los mercados financieros son altos en comparación con la grave situación actual de la economía real. Será necesario monitorearlos de cerca para ver si habría una corrección.

Se deterioró fuertemente el indicador económico adelantado de Japón.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, mientras el sentimiento de riesgo del mercado se deteriora.

El euro muestra una contracción, al tiempo que crecen los temores a un fuerte rebrote del virus en Alemania.

La libra esterlina retrocede levemente, pero está sostenida por la mejora de la situación económica ante los recientes datos favorables en el Reino Unido.

El petróleo WTI muestra caídas, ante las mayores preocupaciones por una nueva ola del virus que afecte a la demanda global.

El oro registra leves ganancias, alcanzando un máximo de 8 años, a medida que los casos de coronavirus aumentan.

La soja opera con sesgo alcista, cuando crecen las preocupaciones por una recuperación económica lenta que limite la demanda desde China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves incrementos, a la espera de la publicación de las perspectivas económicas del FMI. El retorno a 10 años se ubica en 0,72%.

Los rendimientos de bonos europeos se muestran estables, en línea con los US Treasuries.

APPLE (AAPL) reveló un nuevo sistema operativo para el iPhone, junto con un nuevo sistema operativo para sus computadoras. Apple también dijo que no usará más los chips de Intel al construir sus nuevas computadoras Mac.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Continúan las negociaciones por la deuda, pero Guzmán dijo no avalar volver a las cláusulas de los bonos emitidos en 2005

Los soberanos en dólares manifestaron precios dispares en la jornada del martes, en un marco en el que los inversores se mantuvieron atentos a las tratativas del Gobierno, luego que extendiera hasta el 24 de julio el plazo límite para llegar a un acuerdo con acreedores internacionales en las negociaciones por la reestructuración de la deuda soberana.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina quedó estable en 2447 puntos básicos.

Todo parece indicar que nuevamente las negociaciones entre el Gobierno y los acreedores siguen encaminadas.

Pero el bonista más duro sigue siendo BlackRock, que busca que si se mantienen excluidos del derecho a los bonistas con títulos emitidos en 2016, haya algún beneficio especial para ellos que no reciban los acreedores de bonos emitidos en 2005 y 2010. Y la propuesta es recibir el beneficio del "rescate mandatorio".

La intención del Gobierno es resolver lo antes posible la renegociación de la deuda externa. Pero el Ministro de Economía, Martín Guzmán, afirmó que no va a avalar volver a las cláusulas de los bonos emitidos en 2005, y dijo que los términos legales que propuso el grupo Ad Hoc son imposibles de cumplir.

BANCO SUPERVIELLE colocará ONs nominadas en dólares y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable (dollar linked), a una tasa fija nominal anual de 2%, a 12 meses de plazo, por un monto de hasta USD 15 M (ampliable hasta USD 30 M).

SAN MIGUEL colocará ONs nominadas en dólares y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable (dollar linked), a tasa fija a 18 meses de plazo, por un monto de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 40 M). Esta ON devengará intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: Por ahora MSCI mantuvo a Argentina en el índice de Mercados Emergentes, pero advirtió sobre los controles cambiarios

MSCI decidió mantener a Argentina en el índice MSCI de Mercados Emergentes, aunque advirtió que podría ser eliminada del indicador y regresar al mercado de Frontera si se profundiza el deterioro en el acceso del mercado. En ese sentido, MSCI anunció que continuará consultando con los participantes del mercado sobre la clasificación de los Índices MSCI Argentina, ya que los inversores institucionales extranjeros continúan sujetos a estrictos controles de capital que se implementaron en septiembre de 2019, lo que hace que sea imposible a inversores el acceso al mercado de renta variable local.

La decisión sorprendió al mercado que esperaba que el país descienda de categoría nuevamente.

Por su lado, con los inversores atentos a la decisión del MSCI y a las negociaciones de la deuda externa, el mercado local de acciones terminó el martes en alza, en línea con las principales bolsas internacionales, que subieron por datos positivos de la Eurozona y garantías del presidente de EE.UU. que el acuerdo comercial con China permanece intacto.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó ayer 1,1% y se ubicó en los 40.803,56 puntos, tras testear un máximo intradiario por encima de las 41.400 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.268,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 596,9 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME), Ternium Argentina (TXAR), Central Puerto (CEPU), Grupo Financiero Valores (VALO) y Cablevisión Holding (CVH), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG), Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), BBVA Banco Francés (BBAR), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Cresud (CRES).

Indicadores y Noticias locales

PIB cayó 5,4% YoY en el 1ºT20 (INDEC)

En el 1ºT20 el PIB se contrajo 4,8% en términos desestacionalizados respecto del último trimestre de 2019. En la comparación interanual, el PBI cayó 5,4%, donde incidieron negativamente el sector Industria Manufacturera (-0,97 p.p.), Comercio Mayorista, Minorista y Reparaciones (-0,79 p.p.) y Construcción (-0,68 p.p.). En el análisis respecto a la demanda se observaron reducciones en todos los componentes: Consumo Privado (-6,6% YoY), Consumo Público (-0,7% YoY), Formación Bruta de Capital Fijo (-18,3% YoY) y Exportaciones (-4,7 YoY).

Desempleo se ubicó en 10,4% en el 1ºT20

Según el INDEC, la tasa de desocupación se incrementó al 10,4% en el 1ºT20, esta suba fue de apenas 0,3 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2019 aunque el salto en relación con último trimestre del año pasado fue de 1,5 pp. La tasa de desocupación se incrementó principalmente entre quienes tenían una ocupación anterior y, en 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 reciben 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.

Las expectativas de inflación disminuyen en junio a 40% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, disminuyó en el mes de junio a 40%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional bajaron 2,9 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 44,5%. Las expectativas de inflación disminuyeron en el Gran Buenos Aires como en el Interior del País y se mantienen en Capital Federal.

Consumo registró contracción en mayo de 20,9% YoY

Según el ITE-GA, el consumo se incrementó en mayo 2,6% MoM pero registró una baja de 20,9% YoY, acumulando una contracción de 19,5% en los primeros cinco meses del año. Asimismo, destacaron que de cara a los próximos meses, es esperable que el consumo continúe mostrando una importante retraída respecto de 2019. La flexibilización de la cuarentena en ciertas provincias y municipios sin casos de Covid-19 podría, sin embargo, atenuar la baja.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió fuerte el martes tras haber testeado el lunes su valor más bajo en dos meses, debido a la entrega de un nuevo control de nuevos controles de la CNV en el mercado de bonos. De esta forma, la cotización avanzó 2,9% (ARS 3,09) para ubicarse en los ARS 108,58, dejando una brecha de la mayorista de 55%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 0,4% (45 centavos) a ARS 107,67, implicando un spread con la divisa que opera en el MULC de 53,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió seis centavos y cerró en los ARS 70,03 (vendedor), en una jornada de bajo volumen de negocios y mostrando así la séptima alza consecutiva.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 11 M a USD 43.214 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 reciben 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.