



GLOBAL: Rebote de bolsas globales tras baja en tensiones comerciales entre China y EE.UU.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con ganancias, al tiempo que los inversores desvían su atención de las disputas comerciales con China a la presentación de resultados corporativos y al desarrollo de la cumbre de la OTAN en Bruselas.

En las últimas jornadas, los principales índices bursátiles se habían visto presionados por el anuncio de Trump acerca de una posible ampliación por hasta USD 200 Bn en los aranceles que impondría sobre importaciones chinas.

Previo a la apertura de los mercados, se publicarán los resultados trimestrales de Delta Airlines (DAL) y Commerce Bancshares (CBSH).

Se espera que las peticiones iniciales por desempleo reflejen un retroceso en la semana finalizada el 7 de julio pasado.

Las principales bolsas de Europa cotizaban esta mañana en terreno positivo, en línea con los mercados globales.

La atención de la jornada estará focalizada en el segundo día de la cumbre de la OTAN en Bruselas, de la que Trump participa. Posteriormente, el presidente se reunirá en Londres con su par británica Theresa May y la reina Isabel II.

La revisión final de la inflación de Alemania se mantuvo estable en junio en torno al 2,1%. La producción industrial de la Eurozona reflejó una aceleración en mayo, en línea con el consenso del mercado.

Los mercados asiáticos cerraron hoy con rebotes, siguiendo la recuperación registrada en EE.UU., luego que los temores por las tensiones comerciales provocaron fuertes caídas.

Los mercados de China continuarán atentos al proceso de aplicación de posibles aranceles adicionales sobre productos chinos valuados en USD 200 Bn con una alícuota de 10%. Esto tendría vigencia luego que EE.UU. complete un proceso de revisión, al tiempo que el gobierno en Beijing amenazó con nuevas “medidas cualitativas”, tales como presentaciones ante la OMC.

El dólar (índice DXY) subía, tocando máximos de nueve días, debido a las preocupaciones porque las presiones inflacionarias en EE.UU. repunten, aunque la escalada del conflicto comercial limita las ganancias.

El euro operaba con ligera caída (-0,17%), luego que se diera a conocer que el índice de confianza de la economía alemana quedara por debajo de lo esperado en la jornada previa.

La libra se mantenía estable en GBP 1,319, a medida que el mercado se encuentra a la espera de los futuros movimientos del gobierno del Reino Unido en sus planes sobre el Brexit.

El petróleo WTI subía 0,71% luego de las fuertes pérdidas de la sesión anterior. Sin embargo, sufriría una presión bajista en el largo plazo, luego que la Agencia Internacional de Energía (AIE) dijera que una mayor oferta de crudo podría extenderse hasta el límite debido a la caída en la producción.

El oro operaba con leves pérdidas (-0,10%), al tiempo que aminoran levemente las preocupaciones por la guerra comercial entre EE.UU. y China.

La soja se recuperaba hoy 0,35% a USD/Tn 312,75, que arrastraron al mercado a su punto más bajo en casi 10 años, debido a las preocupaciones por la demanda de semillas en medio de la disputa comercial entre EE.UU. y China. El trigo subía hoy 0,74% a USD/Tn 174,61 y el maíz ganaba 0,50% a USD/Tn 139,76.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas, rebotando tras las fuertes bajas previas. Los inversores se mantienen a la espera de nuevos datos económicos (laborales y de inflación).

NETFLIX (NFLX): La empresa de transmisión de video streaming fue calificada como “outperform” por parte de Credit Suisse, que cree que Netflix disfrutará de un liderazgo indiscutible y de un crecimiento a escala desproporcionada en el mercado global, dando muestras de solidez empresarial.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó USD 2.152 M en Letes en dólares y en Bono Dual 2020

El Ministerio de Hacienda reabrió Letes en dólares a 210 y 378 días por un monto de USD 514 M y Bonar en moneda dual a 2020 por un monto de USD 1.638 M.

Para los Bonar en moneda dual con vencimiento el día 13 de febrero de 2020 (1,6 años de plazo), se recibieron órdenes por un valor nominal de USD 2.144 M de los cuales fueron adjudicados VN USD 1.638 M a una tasa de corte de 2,35% nominal mensual. Este bono, denominado en dólares y que amortizará al vencimiento (bullet), capitalizará intereses en pesos mensualmente a la tasa de 2,35%, que anualizada da 32,15%. Pero la condición de pago al vencimiento se abonará en pesos en la fecha de vencimiento el valor más elevado entre: a) el valor nominal emitido denominado en dólares convertido a pesos al tipo de cambio inicial más los intereses capitalizados en pesos, y (b) el valor nominal emitido denominado en dólares más sus intereses entre la fecha de emisión y la fecha de vencimiento a una tasa nominal anual de 4,50%.

Por otro lado, para las Letes en dólares a 210 días (con vencimiento el 8 de febrero de 2019) se recibieron órdenes por VN USD 257 M de los cuales fueron adjudicados VN USD 220 M a un precio de corte de USD 977,50 por cada VN USD 1.000, el cual representa una tasa nominal anual de 4%. El nuevo monto total de este título alcanza los VN USD 809 M. En tanto, para las Letes en dólares a 378 días (con vencimiento el 26 de julio de 2019) se recibieron órdenes por VN USD 297 M de los cuales fueron adjudicados VN USD 294 M a un precio de corte de USD 946,11 por cada VN USD 1.000, el cual representa una tasa nominal anual de 5,50%. De esta manera, el nuevo monto total de este título alcanza los VN USD 716 M.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior, el miércoles volvieron a caer, ante un complicado contexto externo con las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, además de las malas expectativas sobre la economía argentina y la elevada inflación.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron el miércoles en baja, a pesar de la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina, se ubicó en los 580 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó 1,5% en línea con las bolsas internacionales

El principal índice accionario local volvió a mostrarse a la baja, en línea con la merma de las bolsas globales ante los nuevos temores comerciales entre EE.UU. y China por el cobro de aranceles.

Asimismo, los inversores estuvieron con la mirada puesta en la licitación de Letes en dólares y Bonos Dual, en busca de señales sobre qué capacidad tiene el Gobierno para fondearse en el mercado local.

De esta manera, el índice Merval cerró con una baja de 1,5% ubicándose en 27.231,78 puntos, a pesar del rebote del dólar, y nuevamente con un bajo volumen de negocios en acciones, el cual alcanzó en la BCBA un monto de ARS 512,9 M. Que el mercado accionario caiga con poco volumen significa que no existen muchos inversores con intención de vender sus tenencias.

Las acciones del sector energético lideraron las bajas: Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Metrogas (METR), fueron las acciones que más cayeron, seguidas por Tenaris (TS) y Petrobras (APBR). En tanto, las alzas más importantes se observaron en las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Banco Macro (BMA).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El Gobierno espera una inflación de 3,6% para junio

El Gobierno espera un nivel de precios minoristas para el mes de junio de 3,6%, en línea con lo esperado por privados. El INDEC dará a conocer el IPC el próximo martes 17 de julio. La Secretaría de Comercio, según el relevamiento que hace a través de Precios Claros, calculó que los precios crecieron en supermercados, 3,6%, y en el canal mayorista, 2,6%. Para julio se estima que la inflación esté en torno al 3%.

Gremio de trabajadores de call center pactó revisión de su paritaria a 25%

Forzado por la suba inflacionaria de los últimos meses, el Gobierno habilitó la revisión paritaria para los acuerdos salariales de 2018. En ese sentido, el primer gremio en sellar un porcentaje extra fue el de Comercio. Sin embargo, el gremio de los trabajadores de call center también pactó su propia revisión paritaria llevando a 25% el aumento salarial para este año. De esta manera, la Asociación de Trabajadores Argentinos de Centros de Contacto (ATACC) informó que se llegó a un acuerdo con la cámara empresarial del sector para una suba extra del 10% que se suma al 15% acordado con anterioridad por los trabajadores de call center.

Gobierno busca acuerdo para votar Presupuesto 2019

Luego de la reunión con los gobernadores radicales, Nicolás Dujovne y Rogelio Frigerio recibieron a los ministros de economía de las provincias gobernadas por Cambiemos. Continúan negociando por separado con cada gobernador peronista. Sólo en septiembre se buscará tener un acuerdo global.

Tipo de cambio

El dólar minorista rebotó 16 centavos en la rueda de ayer después de tres bajas consecutivas, ante la elevada demanda de divisas a pesar de las altas tasas en pesos. De esta manera, la moneda norteamericana cerró en ARS 28,21 vendedor. En el mercado mayorista, el tipo de cambio cerró con una ligera suba de dos centavos a ARS 27,29 para la punta vendedora. La divisa llegó a testear en forma intradiaria un máximo de ARS 27,59, pero luego de la subasta de venta del BCRA de USD 100 M por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda a un precio de corte de ARS 27,5282, la cotización cayó y borró gran parte del avance de las primeras horas de la jornada.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron el miércoles USD 139 M y terminaron en USD 60.545 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.