



GLOBAL: TWTR cae fuerte en el pre-market. Buenos resultados impulsan a las bolsas globales.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas, mientras los mercados se mantienen a la espera de la presentación de nuevos resultados corporativos y de otra tanda de datos económicos, entre ellos el crecimiento del PIB.

Entre las principales empresas que reportan resultados esta mañana se encuentran AbbVie y Chevron, mientras que ya publicaron Colgate-Palmolive, Exxon Mobil, Merck, Phillips 66 y Twitter, entre otros.

Aumentaron los pedidos de subsidios por desempleo en la semana finalizada el 21 de julio. Las órdenes de bienes durables aumentaron respecto al período previo, pero menos de lo esperado. Se espera que el PIB del 2ºT18 (dato anticipado) muestre una aceleración respecto al dato anterior. El índice de sentimiento de la Universidad de Michigan se mantendría estable en julio (revisión final).

Las principales bolsas de Europa cotizaban hoy en terreno positivo, encaminándose a cerrar su cuarta semana con ganancias.

Los inversores se encuentran atentos a la presentación de resultados de compañías europeas y a datos económicos de EE.UU. Las acciones de Construcción y de Materiales Básicos lideraron las subas, mientras que las de Químicas sufren presión bajista.

Los mercados asiáticos cerraron hoy dispares. El mercado de Shanghai lideró la caída, al tiempo que los inversores continúan monitoreando las negociaciones bilaterales entre EE.UU. y China, en función a las conversaciones mantenidas con la UE.

El índice Nikkei de Japón cerró con subas, en línea con sus comparables estadounidenses y europeos. No obstante, las acciones del sector Financiero mostraron los mayores retrocesos, debido a la incertidumbre por los comentarios que el BoJ anuncie la semana próxima.

El dólar (índice DXY) operaba con ligeras ganancias, ante las expectativas de crecimiento de la economía de EE.UU. más fuerte en cuatro años.

El euro caía 0,12%, luego que el BCE ratificara su decisión de mantener la actual política monetaria e indicara que su esquema de flexibilización cuantitativa (QE) se mantendría durante lo que resta de 2018.

La libra registraba leves pérdidas (-0,08%), debido a que la fortaleza del dólar y la creciente incertidumbre sobre las negociaciones del Brexit contrarrestan el impacto positivo de un posible aumento de tasas de interés del BoE la próxima semana

El petróleo WTI operaba con pérdidas (-0,27%), luego de tres días de ganancias impulsadas por la interrupción del transporte de crudo de Arabia Saudita, la caída de los inventarios estadounidenses y la relajación de las tensiones comerciales entre Washington y Europa.

El oro mostraba pérdidas (-0,54%), mientras los inversores aguardan por los datos de crecimiento económico de EE.UU., que podría dar señales sobre el ritmo de alza de tasas en la principal economía del mundo.

La soja subía a USD/tn 323,86 (+0,63%), preparándose para cerrar una semana de ganancias, producto de mayores exportaciones esperadas por parte de EE.UU. y una expectativa de mayor demanda por parte de Europa. En tanto, el trigo operaba hoy a USD/tn 195,73 (-0,7%), y el maíz a USD/tn 147,74 (-0,13%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves bajas, mientras los inversores aguardan la publicación de importantes datos económicos, entre ellos el crecimiento del PIB.

AMAZON (AMZN): La compañía reportó resultados mixtos para el 2ºT18, superando significativamente las expectativas de ganancias, publicando USD 5,07 por acción frente a los USD 2,50 estimados. Amazon, sin embargo, incumplió las expectativas de ingresos establecidas por los analistas, generando USD 52,89 Bn frente a los USD 53,41 Bn proyectados. Parte del éxito de las ganancias provino de su división Wholefoods, que aumentó 39% en lo que va de año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares subieron en el exterior

Los bonos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), el jueves cerraron con ganancias por compras de oportunidad, mostrando una recuperación luego de las caídas registradas en las últimas jornadas.

En la BCBA, los principales títulos en dólares que cotizan en pesos recuperaron parte del terreno que habían manifestado en jornadas atrás. Ayudó la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 576 puntos básicos.

TASA DE INTERÉS: En medio de la estabilidad del dólar en los últimos días, en el Gobierno no descartan la posibilidad que el BCRA decida comenzar a reducir la tasa de interés en su próxima reunión del 7 de agosto. Pero antes de esta decisión se deberán esperar los resultados de la inflación del mes de julio.

IMPISA redujo la denominación mínima de sus bonos internacionales con cupón de 11,25% de 2014 a sólo VN USD 1, con la intención de facilitar la oferta de canje en curso. IMPISA aún cuenta con USD 23 M en circulación con un tamaño de emisión original de USD 225 M y se ha encontrado con numerosos tenedores de bonos minoristas que no pudieron canjear sus títulos debido al tamaño de la lámina mínima. A principios de esta semana, la compañía anunció que extendió la fecha límite de la oferta de canje de los bonos impagos. Hasta el momento ha intercambiado el 93,4% de los bonos internacionales con cupón de 10,375% con vencimiento en 2020. También ha intercambiado el 85,5% de los bonos locales con cupón de 11,25% que vencieron en 2014. La nueva fecha límite será el 3 de agosto de 2028.

RENTA VARIABLE: A partir de hoy se podrán operar contratos de futuros del Merval

Después de cuatro ruedas de alzas, el índice Merval mostró el jueves una toma de ganancias, al bajar 0,5% respecto al miércoles, y se ubicó en los 29.204,92 puntos, en línea con la tendencia de los mercados internacionales.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 682,9 M, cayendo en relación a la rueda anterior. En Cedears se negociaron ARS 18,1 M.

Las caídas más relevantes estuvieron del lado de las acciones de: Aluar (ALUA), YPF (YPFD), Transener (TRAN), Petrobras (APBR), Metrogas (METR) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre otras. Mientras que cerraron en alza las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), Loma Negra (LOMA), Pampa Energía (PAMP), Grupo Supervielle (SUPV) y Cresud (CRES), entre las más importantes.

A partir de hoy se podrán negociar contratos de futuros del índice Merval con vencimiento en septiembre, tras un acuerdo entre Bolsas y Mercados Argentinos (ByMA) y la bolsa brasileña (B3), y luego de ser autorizado por la CNV y por el regulador del mercado brasileño. Actualmente se negocian futuros en Rofex, Matba y MAE, a quienes ahora se sumará ByMA.

EDESUR (DSUR) reportó en el 2ºT18 una utilidad de ARS 209,5 M vs. la pérdida de -ARS 137,6 M del mismo período del año anterior. En el trimestre anterior la empresa había ganado ARS 395,9 M. El beneficio neto de los primeros seis meses del año alcanzó los ARS 605,4 M.

ENEL Generación Costanera (CECO2) -ex Endesa Costanera- ganó en los primeros seis meses del año ARS 36,6 M vs. la pérdida de -ARS 63,1 M del mismo período del año anterior. En el 2ºT18 la compañía reportó una pérdida de -ARS 36,1 M vs. la utilidad de ARS 37,5 M del 2ºT17.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Sube en julio 0,8% MoM la confianza del consumidor

La confianza de los consumidores (medido por el ICC) subió 0,8% en julio, aunque cayó 14,6% en forma interanual, según la UTDT. Entre los componentes del ICC, el subíndice de Situación Personal sube 0,7% MoM y el de Bienes Durables e Inmuebles cae 8,7% MoM. En tanto, el subíndice de Situación Macroeconómica aumenta 5,2% MoM.

Depósitos en dólares superan los USD 31.104 M en julio

Los depósitos en dólares ya superaron los niveles previos a la corrida cambiaria y alcanzaron los USD 31.104 M, tras el buen desempeño en julio. Este incremento responde a los vencimientos de las Letes en dólares, que en el mes crecieron a USD 1.700 M y no fueron renovados en su totalidad, sumado a la mayor estabilidad en el dólar y las elevadas tasas de interés en pesos. Los depósitos en moneda local también registraron un buen comportamiento en el mes, totalizando ARS 2.300 Bn, en un contexto en el cual los plazos fijos ascendieron a ARS 1.070 Bn, superando así al stock de Lebac (ARS 958,5 Bn)

El Gobierno anuncia nueva línea de crédito para comprar camiones y colectivos

Luego de los reclamos de las cámaras de transporte, el Gobierno anunció una nueva línea de crédito para la compra de camiones y colectivos de fabricación nacional por un monto de ARS 2.000 M, con el objetivo de apuntalar la producción y mejorar la competitividad y eficiencia del transporte de carga y pasajeros. Estos nuevos créditos contarán con una tasa final de entre 18% anual (para los préstamos prendarios) y 21% (para leasing). Las nuevas líneas serán canalizadas a través del BICE.

En octubre comienzan las obras por PPP

Con la firma de los últimos cuatro contratos para la construcción y administración de los seis corredores viales que configuran la primera tanda de proyectos de Participación Pública Privada (PPP), el Gobierno anunció que en octubre comienzan las primeras obras. Con este acto culminó la firma de los seis corredores viales -A, B, C, E, F y Sur- que abarcan más de 3.300 km de rutas nacionales de Buenos Aires, Córdoba, La Pampa, Mendoza y Santa Fe. La inversión total estimada para la primera etapa es superior a los USD 8.000 M en total: USD 6.000 M durante primeros los 4 años y más de USD 2.000 M durante los siguientes, en obras complementarias y de mantenimiento.

Tipo de cambio

El dólar minorista avanzó ayer tres centavos a ARS 28,09 vendedor. Mientras que en línea operó el tipo de cambio mayorista, que apenas subió dos centavos para cerrar a ARS 27,41 para la punta vendedora, en una rueda de la que el BCRA subastó otros USD 100 M por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda a un precio de corte promedio de ARS 27,3925.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron ayer USD 320 M y terminaron en USD 58.480 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 recomendación 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.