



## **GLOBAL: Mercados en alza. China registra su mayor ganancia diaria en dos años.**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza, impulsados en parte por la tendencia positiva en los mercados del exterior, mientras aguardan una nueva tanda de resultados corporativos.

Hoy se espera la publicación de ofertas de trabajo y rotación del trabajo (JOLTS).

Discovery (DISCA), Crocs (CROX), Dean Foods (DF), Office Depot (ODP) y AES Corp (AES) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Disney (DIS), Avis Budget (CAR), Papa John's (PZZA), Pioneer Natural Resources (PXD), Snap (SNAP) y Wendy's (WEN) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa subían tras nuevos balances trimestrales, mientras los inversores se mantienen atentos a las noticias respecto al comercio internacional.

En Alemania, la balanza comercial y de cuenta corriente de junio registraron una mejora mayor a la prevista. En cambio, la producción industrial sufrió una leve desaceleración.

Los mercados asiáticos cerraron hoy en terreno positivo, recuperándose luego de varias jornadas en las que fueron presionados por las tensiones comerciales.

El índice Shanghai Composite de China terminó con un alza de 2,7%, finalizando una racha de cuatro jornadas consecutivas con pérdidas, y registrando su mayor ganancia diaria en dos años.

El índice líder CI de Japón sufrió una leve caída en junio (dato preliminar). Se espera que el déficit comercial muestre una reversión en junio, aunque el superávit de cuenta corriente sufriría una leve caída.

El dólar (índice DXY) caía -0,28% tras varias jornadas de sucesivas ganancias. Sin embargo, las tensiones comerciales y las expectativas de nuevos incrementos en las tasas de interés de la Fed limitan las pérdidas.

El euro mostraba un fuerte rebote (+0,35%), luego de caer a mínimos de 6 semanas presionado por los últimos datos industriales de Alemania. Además, la menor resistencia de la Eurozona a una guerra comercial amenaza con afectar a su economía, presionando a la divisa común.

El yuan registraba un rebote (+0,39%), mostrando signos de estabilización después de la reciente caída, debido a las crecientes preocupaciones por una guerra comercial entre EE.UU. y sus socios comerciales.

El petróleo WTI subía +0,96%, luego del inicio formal de las sanciones contra Irán, las cuales reducirían la oferta de crudo por hasta 1,5 millones de bpd. Sin embargo, el aumento de producción de la OPEP le restaría impulso al precio.

El oro mostraba un rebote de +0,36%, sostenido por la debilidad del dólar y una mayor demanda por aversión al riesgo. Sin embargo, las probabilidades elevadas de suba de tasas de referencia de la Fed limitan las ganancias del metal.

La soja subía +0,98%, tras varias jornadas de caídas. Además, el USDA estimó que las condiciones para la cosecha se encontrarían por debajo de las estimaciones del mercado, limitando la oferta de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mantuvieron estables (con leve sesgo alcista) al tiempo que los inversores aguardan la presentación de nuevos datos laborales y al desarrollo de las tensiones comerciales con China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9479%.

Los retornos de Europa mostraban un leve sesgo alcista, en línea con los Treasuries de EE.UU., luego de las caídas registradas en la rueda anterior, ante los temores de un recrudecimiento de la guerra comercial.

TWILIO (TWLO): La empresa de servicios en la nube superó ampliamente las expectativas del mercado tanto de ganancias como de ingresos del 2ºT18. Twilio informó ganancias de USD 0,03 por acción y de igual forma generó USD 147,8 M en ingresos para el período señalado. Las acciones de la compañía subían 17,9% en el pre-market.

## **RENTA FIJA: IMPSA completó ayer la oferta de canje de bonos en cesación de pagos**

IMPSA informó ayer que completó la oferta de canje de bonos en cesación de pagos. La compañía canjeó el 91,7% de sus ONs con cupón de 11,25% vencidos en 2014 y el 95,7% de sus ONs con cupón de 10,375% que vencen en 2020. IMPSA anunció que ahora procederá a emitir nuevos bonos para los acreedores.

Las ONs de Albanesi habían caído en las primeras dos jornadas de agosto cerca de 19% testeando un valor mínimo de USD 80,14 por cada lámina de 100 nominales, después de la detención de su CEO, Armando Loson. Por tal hecho, la empresa había cancelado una emisión de deuda en dólares en el mercado local por un monto de entre USD 25 M y USD 70 M. En este contexto, su rendimiento de 9,975% pasó a 15,5%. Pero en las últimas dos ruedas, los bonos tuvieron una recuperación y su precio subió a USD 82,66% y su retorno bajó a 14,7%.

Hoy comienza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letes en dólares a 182 días, con vencimiento el 8 de febrero de 2019. Se trata de la reapertura de las Letes que originalmente se emitieron el pasado 9 de febrero de este año. El precio máximo para estas Letes será de USD 982,13 por cada USD 1.000 de valor nominal, el cual equivale a una tasa nominal anual de 3,65%. La recepción de ofertas finaliza mañana a las 15 del miércoles.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer en baja, en un contexto en el que se mantienen las bajas expectativas sobre la economía local. Los inversores siguen atentos al desarrollo del tipo de cambio, al envío del Presupuesto 2019 al Congreso, y a si Argentina podrá cumplir con los compromisos del FMI.

Los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos que cotizan en la BCBA, se mostraron el lunes con pérdidas, a pesar de la ligera suba del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,1% (12 unidades) y se ubicó en los 583 puntos básicos.

## **RENTA VARIABLE: Ternium cayó fuerte tras la detención de ex-director y arrastró a la baja al Merval**

El índice Merval cayó 1,1% en el inicio de la semana y cerró en 28.893,97 puntos, presionado por las acciones de Ternium Argentina (a pesar de su menor ponderación dentro del panel líder) después que su controlante (el Grupo Techint) apareciera implicado en una supuesta red de sobornos durante el gobierno kirchnerista, según se habría detallado en los cuadernos escritos por el chofer de Roberto Baratta (la mano derecha de Julio De Vido).

Esto arrastró a la mayoría de las acciones del principal índice, debido en parte a los temores sobre nuevas implicancias en la investigación por el supuesto esquema de sobornos que involucraría a más empresarios y en parte a políticos.

De todos modos, el volumen operado en acciones en la BCBA fue más bajo que el promedio diario de la semana pasada, demostrando así que no hay demasiado interés de los inversores de deshacerse de activos argentinos. Se negociaron el lunes ARS 461,6 M. En Cedears se operaron ARS 7,7 M.

Además de la fuerte caída de TXAR, también cayeron: Cablevisión Holding (CVH), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Metrogas (METR) y Aluar (ALUA), entre otras. Sin embargo cerraron en alza ayer: Central Puerto (CEPU), Edenor (EDN), Tenaris (TS) y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2).

Se espera que en el día de hoy reporten sus balances: VALO e YPF. Mañana saldría la publicación de los resultados de: GGAL, MELI y TECO2, el jueves 9/8 BMA, TRAN, SUPV, TGSU2 y SAMI, y el viernes TGNO4, DGCU2, CEPU, MIRG, METR, EDN, ByMA y GCLA.

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **La inflación de julio se habría mantenido en 3% mensual**

La inflación de julio se habría mantenido en niveles elevados alcanzando el 3% mensual, por lo que la suba de precios en doce meses habría llegado al 30,8%, según el Instituto Estadístico de los Trabajadores (IET). Asimismo, la inflación acumulada en los primeros siete meses del año fue de 19,4%.

### **En el 1ºS18 los alimentos habrían subido hasta casi un 88%**

Según un informe privado, los precios de los alimentos subieron hasta casi un 88% durante el 1ºS18, cuando la inflación fue de 16% en ese período.

### **Toyota Argentina firmó un acuerdo con YPF Luz por suministro eléctrico**

La automotriz Toyota Argentina firmó un acuerdo con YPF Luz para tener a partir de 2020 el 100% de su suministro eléctrico en base a energía renovable, que será producida en los parques eólicos que la petrolera está construyendo en la Patagonia (Manantiales Behr, ya inaugurado, y Los Teros). La firma japonesa cerró un contrato por 10 años para producir automóviles en su planta de Zárate con la electricidad generada en Chubut, que le permitirá ahorrar hasta 15% en el costo de abastecimiento de energía con respecto a su actual matriz.

### **Tipo de cambio**

El dólar minorista cerró ayer con una suba de cinco centavos y se ubicó en ARS 28,07 vendedor, luego del recorte en el monto de la subasta diaria que realiza el Banco Central. En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió cuatro centavos a ARS 27,33, en una jornada en la que el BCRA subastó USD 50 M por cuenta y orden del Ministerio de Hacienda, a un precio promedio de ARS 27,39.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales cayeron el lunes USD 110 M y finalizaron en USD 57.689 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.