



GLOBAL: Bolsas globales operan en alza a la espera del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, a la espera del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole que comenzará a las 10 horas ET.

Por otro lado, las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China finalizaron ayer sin un acuerdo entre ambos países.

Las ventas de viviendas nuevas de julio disminuyeron cuando se proyectaba un aumento. Hoy se espera una contracción en las órdenes de bienes durables de julio (estimación preliminar).

Las principales bolsas de Europa subían, enfocadas en el simposio de economía de Bancos Centrales tras la finalización de las negociaciones entre EE.UU. y China.

El dato anticipado de agosto de la confianza del consumidor de la Eurozona arrojó una profundización del pesimismo mayor a la esperada. En Alemania, la revisión final del PIB (ajustado por días trabajados) del 2ºT18 se mantuvo sin cambios respecto a la estimación anterior.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, en una jornada en la que los inversores se mantuvieron atentos a datos macro en Japón, los sucesos políticos en Australia y la finalización de las negociaciones entre China y EE.UU. sin un acuerdo.

La inflación de Japón, se aceleró en julio respecto al dato anterior, pero menos de lo esperado.

El dólar (índice DXY) caía -0,24% tras las subas recientes. Se esperan los comentarios de Powell respecto al futuro de la política monetaria en Jackson Hole. Las tensiones con China continúan dándole un firme soporte.

El euro registraba un rebote de +0,41% tras la caída del dólar. Sin embargo, las tensiones políticas en Italia y los condicionamientos a la UE por la política migratoria limitan la recuperación de la divisa común.

El yen cotizaba estable. Las expectativas de subas en las tasas de la Fed y las tensiones comerciales entre EE.UU. y China limitan la demanda de activos de menor rendimiento.

El petróleo WTI subía +1,15%, producto de las sanciones contra Irán y la caída de inventarios de crudo en EE.UU. que superan la incertidumbre por la demanda global.

El oro registraba un leve rebote de +0,39% tras los marcados retrocesos previos. No obstante, la política contractiva de la Fed limita las posibilidades de recuperación del metal. Se aguardan los comentarios de Powell en Jackson Hole.

La soja subía +0,44%, tras las fuertes pérdidas acumuladas en la semana. Mejoran los pronósticos de cosechas de granos en EE.UU., impulsando la oferta global.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mantenían estables (con sesgo positivo) mientras las tensiones con China y las posibles subas en la tasa de referencia limitan el crecimiento económico futuro. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8324%.

Los retornos de Europa mostraban leves subas, en línea con los rendimientos de los Treasuries de EE.UU.

INTUIT (INTU): La empresa informó que el presidente y director ejecutivo Brad Smith dejará el puesto de director general a fines de año, después de 11 años al frente. Smith será reemplazado por el vicepresidente ejecutivo Sasan Goodarzi a partir del 1 de enero de 2019. Por otro lado, INTU reportó ingresos y ganancias del 2ºT18 mayores a las esperadas por el mercado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares en el exterior sumaron una rueda más de bajas

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) terminaron en baja en la jornada de ayer, en un contexto de incertidumbre global ante las elecciones de Brasil en octubre y frente a nuevas tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

Pero además, influyó en la caída de precios un mal dato de la economía doméstica. El INDEC informó que la actividad económica cayó 6,7% en junio en forma interanual, retrocediendo 0,6% en el primer semestre, afectada principalmente por las importantes bajas en la agroganadería, la industria y el comercio.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer en alza, impulsados nuevamente por la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió a 696 puntos básicos (+4 unidades en relación al cierre previo).

EPEC propondrá cambios en los términos y condiciones de su bono local en dólares con cupón de 12,5% a 2020. La distribuidora y generadora eléctrica de Córdoba tiene una deuda de ARS 2.700 M (USD 100 M) con CAMMESA que no puede abonar sin obtener capital adicional, de acuerdo con un comunicado de la compañía. Las autoridades provinciales les pedirán a los tenedores de deuda que voten el próximo 6 de septiembre sobre dicho aumento.

RENTA VARIABLE: ADR de Grupo Supervielle (SUPV) cae más de 10% en el pre-market

Grupo Supervielle (SUPV) ganó en el 2ºT18 ARS 270,7 M (atribuible a los accionistas) vs. ARS 504,3 M (-46,3% YoY, -62,5% QoQ). El resultado integral atribuible alcanzó ARS 475,3 M, reflejando una disminución del 10,8% YoY y 36,2% QoQ. El resultado por acción fue de ARS 0,6 en el 2ºT18 vs. ARS 1,4 por acción del 2ºT17. La acción ADR de SUPV cae más de 10% en el pre-market.

Banco Francés (FRAN) reportó una ganancia neta en el 2ºT18 de ARS 2.123,9 M (atribuible a los accionistas) vs. la utilidad de ARS 1.005,1 M del 2ºT17 (113% YoY, 37,4% QoQ). El resultado operativo del 2ºT18 alcanzó los ARS 2.898,8 M vs. ARS 1.347,4 M (115,1% YoY, 32,4% QoQ). El resultado por acción en el 2ºT18 fue de ARS 3,47 vs. ARS 3,405 esperado por el mercado.

Grupo Financiero Valores (VALO) reportó en el segundo trimestre de 2018 una ganancia de ARS 317,2 M vs. ARS 117,6 M en el mismo período del año pasado.

Tras la suba del miércoles de 3,1%, el índice Merval perdió el jueves 1,2% respecto a la jornada anterior y cerró en 26.523,20 puntos, afectado por una nueva suba del dólar y un mal dato de la economía doméstica.

En este contexto, el volumen operado en acciones en la BCBA terminó apenas por debajo del monto registrado el día previo y se ubicó en los ARS 705,4 M. En Cedears se negociaron ARS 9,9 M.

Las acciones que más bajaron fueron las de Cablevisión Holdings (CVH), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), Grupo Supervielle (SUPV), Pampa Energía (PAMP), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre las más importantes.

Mientras que los títulos que más subieron fueron los de: Tenaris (TS), Ternium Argentina (TXAR), Loma Negra (LOMA), Grupo Financiero Valores (VALO) y Telecom Argentina (TECO2), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La actividad económica cayó 6,7% YoY en junio (más de lo esperado)

La actividad económica cayó en junio 6,7% YoY, mostrando la mayor contracción en la gestión de Macri, según el INDEC. En forma desestacionalizada la caída fue de 1,3%. En el acumulado de los primeros seis meses del año, la actividad muestra una baja de 0,6 YoY. Esta es la tercera caída consecutiva, confirmando el escenario recesivo de la economía argentina. Resta un mes más para ingresar oficialmente en recesión ya que se pues se formaliza tras dos bimestres negativos.

En julio la economía habría bajado 1% YoY

Según Ferreres, la economía bajó 1% YoY en julio y acumuló en los primeros siete meses del año una suba del 0,4%. La medición desestacionalizada observó un crecimiento de 5,7% YoY.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el jueves 15 centavos y cerró en ARS 30,99 vendedor, en línea con la tendencia de la Región liderada por Brasil, frente al fortalecimiento de la moneda norteamericana ante tensiones comerciales entre EE.UU. y China. Así, el minorista acumula en la semana una suba de 1,7% (52 centavos). En el mercado mayorista, el tipo de cambio se alineó al minorista cubriendo 24 centavos a ARS 30,49 para la zona vendedora, en un contexto en el que el BCRA intervino con ventas en los plazos más corto en los mencionados futuros.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 6 M y finalizaron en USD 55.081 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.