



GLOBAL: Índice S&P 500 y Nasdaq Composite apuntan a registrar nuevos máximos históricos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, extendiendo las subas del viernes que alcanzaron máximos históricos, impulsadas por los comentarios de Powell en Jackson Hole.

El presidente de la Fed comentó que la entidad monetaria continuaría su ajuste si la economía sigue fortaleciéndose, manteniendo la política de subas graduales solamente si son necesarias.

Hoy se espera que el índice de actividad de la Fed Chicago muestre una leve suba en julio.

Las principales bolsas de Europa subían, con los inversores reaccionando a los dichos del presidente de la Fed respecto a la política del organismo.

En Alemania, las encuestas IFO de situación empresarial y expectativas de agosto mejoraron más de lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, luego que el Banco Central de China anunció que estaba modificando su metodología para la fijación del punto medio diario del yuan en un esfuerzo por estabilizar el mercado de divisas.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo alcista) tras las bajas de la última rueda. Los últimos comentarios optimistas de Powell incentivaron a la demanda de activos de riesgo, debilitando a la divisa estadounidense.

El euro mostraba una leve caída de -0,08% tras las fuertes subas previas, apoyado por el cambio de expectativas globales tras los comentarios de Powell. Además, el inminente acuerdo entre México y EE.UU. por el TLCAN ayuda al sentimiento bullish del mercado.

La lira turca mostraba una fuerte caída de -3,4% tras la incipiente recuperación de la jornada anterior. Persisten los temores a una crisis económica en las economías emergentes más débiles.

El petróleo WTI caía -0,48% luego de varias ruedas con alzas. Si bien las sanciones contra Irán continúan restringiendo la oferta global, las proyecciones de largo plazo afectan a la cotización por las disputas comerciales en curso entre EE.UU. y China.

El oro mostraba una toma de ganancias de -0,3% tras el fuerte rebote previo. Los comentarios de la Fed apoyando una suba gradual de tasas moderaron la suba del dólar y le dieron soporte a la demanda del metal.

La soja caía -1,7%, luego que una agencia especializada proyectara una producción récord de granos en EE.UU. para este año, debido a las buenas condiciones climáticas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mantenían estables (con sesgo alcista). No obstante, la opinión de mayor gradualidad de Powell sobre las subas de las tasas de la Fed limitan las alzas de los rendimientos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8179%.

Los retornos de Europa se mantenían estables, en línea con los Treasuries de EE.UU.

BERKSHIRE HATHAWAY (BRK/A): La compañía está en conversaciones para invertir entre USD 286 M y USD 357 M en la empresa de Paytm, One Communications, la compañía de pagos digitales más grande de la India, según el Economic Times. El acuerdo podría valorar a Paytm en más de USD 10 Bn y sería la primera inversión de Warren Buffett en dicho país.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares en el exterior volvieron a caer en la semana

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) terminaron la semana pasada en baja, en un contexto local complicado con la suba del tipo de cambio y con la economía retrayéndose. Afecta también la depreciación del real brasileño por la importancia comercial que este país representa para Argentina.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos operaron en la semana con ganancias, ante la importante suba que manifestó el dólar en las últimas ruedas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió en la semana 29 unidades, volviendo a los 700 puntos básicos.

Por otro lado, Argentina negocia un préstamo con bancos internacionales. Según la prensa, el Gobierno está buscando unos USD 15.000 M adicional con bancos de Nueva York y funcionarios del Tesoro norteamericano. Se espera que el presidente Macri anuncie un acuerdo cuando viaje a Nueva York a finales del mes de septiembre próximo.

RENTA VARIABLE: El Merval retrocedió 5,1% presionado por la caída del 30% de Grupo Supervielle

El índice Merval tuvo el viernes una fuerte caída (perdió -5,1%), en parte por la importante baja que sufrió la acción de Grupo Supervielle (SUPV) tras la presentación de sus malos resultados trimestrales.

SUPV ganó en el 2ºT18 ARS 270,7 M 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.

De esta manera, el principal índice accionario local se ubicó en los 25.167,96 puntos, cayendo en la semana 4,1%.

Asimismo, el mercado sigue con la mirada puesta en la investigación judicial que perjudica a políticos y empresarios por un supuesto esquema de sobornos en el gobierno anterior.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 1.702,5 M, pero el 60% fue negociado en acciones del sector financiero. En la semana, el monto operado alcanzó los ARS 4.062,4 M, marcando un promedio diario de ARS 812 M. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 60 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -32%, Cablevisión Holding (CVH) -15,1% y Transener (TRAN) -8,4%, entre las más importantes. En tanto, las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco jornadas fueron las de: Tenaris (TS)+6,9%, YPF (YPFD) +5,1% y Cresud (CRES) +4%, entre otras.

Banco Patagonia (BPAT) reportó una ganancia neta en el 2ºT18 de ARS 1.147,4 M (atribuible a los accionistas) vs. el beneficio neto del mismo período del año anterior de ARS 912 M (25,8% YoY, 15,9% QoQ). El resultado operativo del 2ºT18 mejoró 12,5% YoY alcanzando los ARS 1.521,4 M. El resultado por acción en el 2ºT18 fue de ARS 1,596 vs. ARS 1,268 correspondiente al 2ºT17.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Nueva línea de créditos para la compra de colectivos de larga distancia

El Gobierno anunció una nueva línea de crédito para la compra de colectivos de larga distancia por ARS 500 M. A través de un comunicado, el Ministerio de Producción anunció que el objetivo de la medida es apuntalar la producción y el empleo en la industria carrocería.

Argentina debería crecer en 2019 1,5% para cumplir con la meta fiscal del FMI

Para que el gobierno logre alcanzar la meta fiscal pactada con el FMI de 1,3% para 2019, la actividad económica deberá crecer el año próximo 1,5%, según un informe de Ecolatina. Si bien el cumplimiento del déficit primario de 2,7% del PIB del sector público Nacional para este año parece encaminado, hay dudas sobre la posibilidad de bajar significativamente el rojo primario el año próximo en un contexto de elecciones presidenciales. En caso que la economía siga en recesión y la inflación no se desacelere, la consultora consideró que el esfuerzo fiscal necesario para cumplir con la meta fiscal sería casi imposible.

El sector textil es uno de los más afectados por la situación económica actual

De acuerdo a un informe de la Federación Económica de la Provincia de Buenos Aires (FEBA) y la Asociación de Industriales de la Provincia de Buenos Aires (ADIBA), uno de los sectores más afectados por la crisis económica es el textil, cuyas ventas en mayo registraron una disminución de 8,6% YoY, mientras que la utilización de la capacidad instalada se ubicó en 60%, 13 puntos por debajo de 2015.

Cae en julio la producción de las PyMES industriales

La producción de las PyMEs industriales cayó en julio pasado 7,3% YoY, acumulando el tercer mes consecutivo de caída, según informó la CAME. En este mismo período, sólo el 26,1% de los comercios crecieron, mientras que el uso de la capacidad instalada volvió a bajar.

El Gobierno anunciará fideicomiso para salvar contratos viales

El Gobierno anunciaría hoy la forma del fideicomiso con el que busca salvar el financiamiento de los contratos viales que se realizaron bajo el Participación Pública Privada (PPP), y que la corrida cambiaría y la investigación judicial sobre supuestos sobornos pusieron en riesgo por la reticencia de los bancos a generar garantías para muchos de los actores del proceso.

El presupuesto 2019 incluiría ahorro en el gasto social por ARS 88,5 Bn

El paso de la Secretaría de Seguridad Social y de la Agencia de Discapacidad a manos de representantes de la ANSeS se da en plena negociación con las provincias por la ley de Presupuesto de 2019, que (según la prensa) incluye ocho opciones de ahorro en el gasto social por ARS 88.500 M, que los nuevos funcionarios deberían validar, en momentos en que continúa pendiente la reforma previsional.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el viernes 50 centavos para ubicarse en un nuevo máximo de ARS 31,49 vendedor, en una jornada que afectó en parte el contexto externo (en especial en Brasil), además de los factores locales. De esta forma, el tipo de cambio cerró la semana con un avance de 3,4% mostrando cinco ruedas consecutivas de alza. En sintonía se movió el dólar mayorista, que manifestó un alza de 41 centavos el viernes a ARS 30,90 (para la punta vendedora), subiendo en la semana ARS 1,05.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el viernes USD 273 M y finalizaron en USD 55.355 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 remuneraciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las recomendaciones 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.