



GLOBAL: Mercados atentos a las negociaciones comerciales con Canadá al acercarse la fecha límite

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja, retrocediendo de nuevos máximos históricos, mientras los inversores se mantienen atentos a mayores noticias respecto a las negociaciones comerciales entre EE.UU., México y Canadá, al acercarse la fecha límite del viernes 31 de agosto.

Hoy se espera que los pedidos iniciales por desempleo de la semana finalizada el 25 de agosto suban levemente.

Dollar General (DG), Dollar Tree (DLTR) y Abercrombie & Fitch (ANF) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Ulta Beauty (ULTA), Ambarella (AMBA) y American Outdoor Brands (AOBC) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían, con la atención puesta en nuevos resultados corporativos y noticias respecto al comercio mundial.

La tasa de desempleo de Alemania se mantuvo sin cambios respecto al dato anterior. La revisión final de la confianza del consumidor europeo no registró variaciones en agosto. Hoy se publicará el dato preliminar de la inflación de Alemania de agosto, que se mantendría estable. En el Reino Unido, la confianza del consumidor de agosto no mostraría cambios manteniéndose en rango de pesimismo.

Los mercados asiáticos cerraron dispares, tras la noticia que el tercer y cuarto operadores más grandes de telecomunicaciones de Australia estarían planeando una fusión, mientras los inversores aguardan nuevas noticias respecto a las negociaciones entre EE.UU., Canadá y México.

En Japón, el comercio minorista de julio se desaceleró pero menos de lo esperado. Para hoy no se esperan cambios en el desempleo japonés de julio. Por su parte, el dato preliminar de la producción industrial de julio mostraría un importante rebote. En China, se esperan leves caídas de los índices PMI manufacturero y no manufacturero de agosto. También se publicará el índice PMI composite.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable tras las últimas bajas registradas, llevando a la cotización a mínimos de 4 semanas.

La libra operaba estable tras la fuerte suba de ayer (la mayor en 7 meses), luego que la UE ofreció al gobierno británico un acuerdo de asociación tras el Brexit, moderando los temores de una salida abrupta del bloque.

La lira turca mostró una fuerte caída de 3%, continuando con la presión observada en los últimos días. La cotización se encuentra en su nivel más bajo de dos semanas, al tiempo que persisten las preocupaciones sobre la crisis monetaria de Turquía.

El petróleo WTI subía +0,68% luego que se reportara una fuerte caída en los inventarios de crudo en EE.UU. Las posibles interrupciones de crudo desde Venezuela e Irán suman presión sobre la oferta global. La AIE espera menor oferta para fines de 2018.

El oro operaba en baja (-0,09%), a pesar de la caída del dólar. Sin embargo, la moderación de riesgos comerciales globales y un aumento de las tasas de la Fed más gradual pueden apuntalar a la cotización del metal.

La soja registraba un rebote de +0,36%, tras las sucesivas caídas previas. Los pronósticos de cosechas récord en EE.UU. continúan presionando a la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban dispares, al tiempo que los mercados continúan atentos al desarrollo de las negociaciones comerciales, luego del acuerdo alcanzado con México. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8740%.

Los retornos de Europa se mantenían estables (sin tendencia definida), en línea con los Treasuries de EE.UU. Mejoran las expectativas en el Reino Unido por la propuesta de un Brexit más suave.

ALPHABET (GOOGL): Morgan Stanley elevó el precio objetivo de la acción a USD 1.515 desde USD 1.325, argumentando un sólido negocio principal, así como las potenciales ganancias de su unidad de conducción autónoma Waymo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Macri no convenció a inversores y los bonos en dólares en el exterior siguieron cayendo

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, manifestaron importantes ganancias ante la suba del tipo de cambio mayorista.

Sin embargo, en el exterior (mercado OTC) continuaron cayendo frente a la incertidumbre sobre la política económica argentina, luego del anuncio del presidente Macri de pedir al FMI un adelanto de todos los fondos necesarios para garantizar el cumplimiento del programa financiero de 2019. El organismo internacional instruirá al personal para que trabaje con Argentina a fin de fortalecer el acuerdo respaldado por el Fondo y reexaminar el cronograma del programa financiero. El mercado espera un anuncio oficial del FMI para la segunda semana de septiembre.

Pero los inversores aún tienen dudas sobre dicho adelanto, además de mantenerse cautelosos sobre la capacidad de cumplir con el recorte del déficit fiscal, a la alta inflación y a la retracción económica local.

Esto hizo que el riesgo país se incrementara a niveles nuevamente por encima de los 700 puntos básicos, y se ubicara en los 728 bps (5,7% más respecto al día previo).

Albanesi contrató un banco aún desconocido para ser asesor de la venta planificada de los activos de su filial Generación Centro S.A, con la finalidad de obtener el capital necesario para financiar sus operaciones y hacer frente a sus obligaciones. Las compañías de elevados ingresos como YPF, Pampa Energía y Central Puerto pueden estar en conversaciones con Albanesi para tomar los activos a precios de descuento.

RENTA VARIABLE: Impulsado por fuerte suba de petroleras, el Merval rebotó 1,5%

El índice Merval mostró un rebote luego que el Gobierno anunciara que acordó con el FMI el adelanto de fondos para intentar frenar una nueva corrida cambiaria.

De la mano de las petroleras (por la suba del commodity luego de la disminución en los stocks de crudo), el principal índice accionario ganó el miércoles 1,5% en relación al cierre anterior para ubicarse en los 25.398,41 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 1.133,9 M, monto ligeramente superior al de la jornada del martes. En tanto, en Cedears se negociaron ayer ARS 39,3 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Petrobras (APBR), Aluar (ALUA), Tenaris (TS) e YPF (YPFD), entre las más importantes. Sin embargo cayeron: Metrogas (METR), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Banco Macro, entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Se recupera mercado chino para exportación de Soja

La Cancillería dio a conocer que Argentina vuelve a exportar aceite de soja a la República Popular de China luego de tres años, en un intento de recuperación de un mercado en constante crecimiento y que potenciará el valor de las exportaciones. Esta semana se realizó la primera carga de 29.000 Tn del total a exportar en la primera etapa que será de aproximadamente 90.000 Tn.

Inflación reprimida a nivel de supermercados

Según la Federación Argentina de Supermercados, la elevada inflación hace que las listas de precios mayoristas lleguen con incrementos de hasta 10% que no pueden trasladar a las góndolas. Sin embargo, en algún momento tendrán que aplicarlos.

Se incrementan jubilaciones y pensiones a partir de septiembre

El Gobierno oficializó el aumento de las jubilaciones que se aplicará desde septiembre, fijado en ARS 8.637 para los haberes mínimos y ARS 63.277 para los máximos. Esta decisión aplica el índice de movilidad por tercera vez este año, aumentando el porcentaje de haberes un 6,68%. Esta suba se suma a la de 5,7% de junio, cuando el haber básico pasó de los actuales ARS 7.660 a alrededor de ARS 8.096.

Tipo de cambio

El dólar minorista manifestó una fuerte suba de 7,5% (ARS 2,41) para alcanzar un nuevo récord histórico de ARS 34,48 (vendedor), en medio del gran escepticismo por el futuro económico y financiero del país. Esto se dio a pesar del anuncio del presidente Macri y de la intervención del BCRA en el mercado cambiario con una subasta de USD 300 M a un precio de corte de ARS 31,6396. En el mercado mayorista, la divisa subió 8,4% (ARS 2,65) y se ubicó en los ARS 34 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 396 M y se ubicaron en USD 54.301 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 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.