



GLOBAL: Inversores atentos al evento de Apple con un ojo puesto en las tensiones comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban ligeramente en alza, extendiendo el rebote del día de ayer.

Los inversores estarán atentos a la presentación anual de productos de Apple (AAPL), donde introducirá los nuevos iPhones y otros dispositivos. La acción de la compañía de Cupertino subía 3% esta mañana en el pre-market.

Los mercados siguen pendientes a las noticias sobre la posible implementación de tarifas a bienes chinos por USD 200 Bn y aranceles adicionales de USD 267 Bn por parte de EE.UU.

Hoy se publicará el índice de precios al productor (sin alimentos y energía) de agosto. Se espera que continúen cayendo los inventarios de crudo correspondientes a la semana finalizada el 7 de septiembre. Finalmente, hoy la Fed difundirá su Libro Beige.

Las principales bolsas de Europa se mostraban estables ante las persistentes tensiones comerciales.

En la Eurozona, se registró una inesperada contracción en la producción industrial de julio.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno negativo tras la noticia que China solicitará a la Organización Mundial del Comercio (OMC) que imponga sanciones a EE.UU.

El índice Shanghai Composite de China cayó a valores mínimos de marzo 2016.

En Japón, se espera una recuperación de las órdenes de máquinas centrales durante julio.

El dólar (índice DXY) caía -0,14%, al tiempo que avanzan las negociaciones entre EE.UU. y Canadá que reducen los temores comerciales, mientras que subyacen las tensiones con China.

El euro mostraba una toma de ganancias de -0,19%, al tiempo que los inversores aguardan el desarrollo de los eventos comerciales globales para definir posiciones.

La libra esterlina cotizaba en baja (-0,26%), alejándose de su nivel máximo en un mes, mientras se modera el optimismo por un acuerdo comercial en el contexto del Brexit.

El petróleo WTI subía +0,87% mientras crece la incertidumbre por el abastecimiento global de crudo, presionado por las sanciones contra Irán y el avance del huracán Florence hacia EE.UU.

El oro no mostraba cambios significativos tras las subas de ayer. Si bien aminoraron, persisten los temores comerciales entre China y EE.UU. que le dan soporte al dólar.

La soja caía -0,48%, a su menor valor en dos semanas. Los mercados aguardan la presentación del informe del USDA sobre las nuevas proyecciones de cosechas de granos en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves bajas tras las subas de ayer. Los inversores aguardan la publicación del libro Beige de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9636%.

Los retornos de Europa registraban leves caídas, acompañando al movimiento de los Treasuries de EE.UU. Se moderan las expectativas de un nuevo acuerdo comercial en el Reino Unido por el Brexit.

SPRINT (S): La Comisión Federal de Comunicaciones de EE.UU. (FCC por sus siglas en inglés) emitió una carta pausando la transacción para la fusión propuesta entre la compañía y T-Mobile (TMUS), argumentando que se necesita tiempo adicional para permitir la revisión exhaustiva del personal y la revisión por parte de terceros del modelado recientemente presentado y anticipado. Las acciones de S cayeron 1,3% en el after-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fitch mantuvo sin cambios la calificación de Argentina

La agencia calificadora Fitch mantuvo sin cambios las calificaciones de Argentina en "B". Las negociaciones entre el Gobierno y el FMI para fortalecer el Acuerdo Stand-by (SBA) de USD 50 Bn reflejan esfuerzos proactivos para mitigar los riesgos financieros a corto plazo y las menores necesidades de endeudamiento. La perspectiva macroeconómica de Argentina se han empeorado desde mayo, en un contexto de volatilidad cambiaria, y cuando Fitch había revisado el outlook a "estable" desde "positivo".

Banco Hipotecario anunció que habría recomprado parcialmente dos bonos internacionales por un total de USD 16,3 M, según un informe de la compañía. La entidad financiera controlada en un 29,9% por IRSA, dijo que adquirió ARS 442 M (USD 12,6 M) de su ON Clase XL a tasa flotante, vinculadas al peso (peso-linked) originalmente emitidas en 2016 y con vencimiento en 2019. También recompró USD 3,7 M de la Clase XXIX con cupón de 9,75% y vencimiento en 2020, originalmente emitida en 2015.

El BCRA decidió mantener su tasa de política monetaria en 60% (tal como esperaba el consenso de mercado), y ratificó que no la disminuirá al menos hasta diciembre dados los elevados datos de inflación. A inicios de agosto la entidad monetaria resolvió definir la tasa de Letras de Liquidez 'LELIQ', a siete días, como su nueva tasa de referencia.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) volvieron a cerrar con pérdidas, aunque sobre el final recuperaron algo de lo perdido a la espera de los avances en las negociaciones con el FMI para acceder a un nuevo acuerdo, y del potencial consenso político sobre el Presupuesto 2019, en momentos en que el peso se devaluaba a la par del real brasileño.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con alzas, debido a la suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó cuatro unidades a 741 puntos básicos, revirtiendo la suba del inicio de la jornada.

RENTA VARIABLE: Afectado principalmente por Brasil, el Merval cerró ayer en baja

El principal índice accionario local cerró el martes en baja, afectado por la caída del mercado brasileño (por la incertidumbre electoral) y ante la debilidad del resto de los países emergentes por un nuevo aumento en la aversión al riesgo frente a conflictos comerciales entre EE.UU. y China, además del fortalecimiento del dólar en el mundo.

De esta manera, el Merval perdió ayer 1%, después de iniciar la jornada con una baja de más de 3%, y cerró en 29.163,63 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA se ubicó en los ARS 950,2 M, mayor respecto al día lunes pero aún por debajo del promedio diario de la semana pasada. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 13,6 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Petrobras (APBR), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Banco Macro (BMA), Metrogas (METR) y Pampa Energía, entre las más importantes. Sin embargo, Tenaris (TS), Loma Negra (LOMA), Cablevisión Holding (CVH), Telecom Argentina (TECO2) y Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Morgan Stanley prevé respaldo político para el Gobierno

Morgan Stanley informó que según sus previsiones, el proyecto de Presupuesto para 2019 contaría con suficiente respaldo político como para ser aprobado incluyendo medidas de ajuste fiscal, como la aplicación de derechos a la exportación. Asimismo, indicó que la recesión será más prolongada que lo previsto inicialmente con una mayor inflación, proyectando una caída de 2,3% en la economía y un incremento en los precios en promedio de 41% para fin de año.

Devaluación impacta en el turismo de nacionales y extranjeros

El Instituto Nacional de Estadística y Censos del país (INDEC) dio a conocer que la llegada de turistas extranjeros al país por vía aérea se incrementó 6,9% YoY en julio, mientras que la salida de argentinos al exterior cayó 4,6% YoY, debido a la devaluación del peso frente al dólar. Se espera que este comportamiento continúe en el futuro próximo.

Expectativas de empleos más bajas en 11 años

Según privados las expectativas de empleo son las más baja en 11 años, debido a la recesión que se está presentando en la economía. El sector de la construcción es uno de los que evolucionan con su expectativa a la baja siendo uno de los más afectados ante la coyuntura del mercado laboral. Las intenciones de contratación más débiles están en la administración pública, transporte y servicios públicos, finanzas, seguros, bienes raíces y construcción.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el martes 54 centavos, a pesar de la intervención del BCRA para contener el alza, pero principalmente presionado por la depreciación del real brasileño debido a la incertidumbre política actual. De esta manera, la divisa norteamericana se ubicó en los ARS 38,74 (vendedor). En el mercado mayorista, el tipo de cambio ganó 56 centavos para ubicarse en los ARS 37,94 (para la punta vendedora), a pesar que el BCRA vendió USD 55 M con el objetivo de frenar la suba.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el martes USD 96 M y terminaron en USD 50.993 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.