



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con alzas, por lo que vuelven a acumular ganancias en el año

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con alzas (en promedio +0,7%), después de que un sólido desempeño en acciones tecnológicas registrado ayer llevó al S&P 500 nuevamente a terreno positivo en el acumulado del año.

También ayudó que Pfizer y BioNTech informaron datos positivos sobre una vacuna conjunta contra el coronavirus. Además, un ensayo de la Universidad de Oxford y AstraZeneca mostró una respuesta inmune positiva.

Los inversores están monitoreando las conversaciones en Washington, donde los legisladores deben decidir sobre una prórroga de los estímulos fiscales antes de fin de mes, cuando el beneficio federal de seguro de desempleo expira.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con fuertes ganancias (en promedio +1,1%), después de que los líderes de la UE llegaron a un acuerdo respecto a la implementación de un fondo de recuperación por EUR 750 Bn para apuntalar a la economía de la región.

Previamente, los jefes de estado de la región venían conversando desde el viernes pasado sobre el fondo de recuperación propuesto y el próximo presupuesto de la UE, lo que generó divisiones sobre su tamaño y composición. Los recursos se distribuirían entre los países y sectores más afectados en forma de subvenciones y préstamos.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron en alza, después de que el sentimiento de los inversores se vio respaldado por las noticias positivas sobre el desarrollo de una vacuna contra el coronavirus y también por el acuerdo europeo sobre aplicar un fondo de recuperación económica regional.

La inflación de Japón se mantuvo estable en junio. Se publicarán los índices PMI manufacturero y servicios de julio.

El dólar (índice DXY) opera con leve sesgo bajista, presionado por los ensayos exitosos para una vacuna contra el coronavirus y por un paquete de rescate fiscal en Europa.

El euro se muestra estable, aun cuando los líderes europeos acordaron lanzar un paquete de estímulos para los sectores y países más afectados por la crisis.

La libra esterlina registra un avance, mientras el Reino Unido reanudará conversaciones con la UE sobre la futura relación comercial bilateral tras el Brexit.

El petróleo WTI opera con fuerte suba, alcanzando máximos desde marzo pasado, impulsado por las noticias positivas sobre los ensayos de vacunas y por un acuerdo de estímulos de la Unión Europea.

El oro avanza, alcanzando un máximo de nueve años, impulsado por las expectativas de más medidas de estímulo para las economías afectadas por la pandemia.

La soja opera en baja, luego que un informe del USDA sobre las condiciones del cultivo fuera mejor de lo esperado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, a medida que los inversores monitorean el avance del virus, el desarrollo de las vacunas y el lanzamiento de estímulos. El retorno a 10 años se ubica en 0,62%.

Los rendimientos de bonos europeos se mantienen estables, en línea con los US Treasuries.

COCA-COLA (KO) informó ganancias de USD 0,42 por acción e ingresos por USD 7,15 Bn. Sin embargo, el mercado preveía ganancias de USD 0,40 por acción e ingresos por USD 7,21 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Presión para el Gobierno en las negociaciones por la deuda. Principales bonistas rechazan oferta argentina y presentan contraoferta.

Los bonos en dólares terminaron ayer en baja, después que los tres principales grupos de acreedores (Ad Hoc, Exchange y ACC) se unieran y anunciaran que remitieron una nueva oferta conjunta de reestructuración de deuda al país, ya que no apoyan la última propuesta del Gobierno.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en los 2386 puntos básicos, 1,8% por encima del cierre del viernes pasado.

Algo a tener en cuenta es que los aspectos legales ya fueron acordados entre el país y los acreedores, según confirmaron tanto fuentes oficiales como de los bonistas. Ad Hoc y Exchange ahora están de acuerdo en mantener el contrato (indenture) 2016 para los bonos Globales (2005 para Exchange), poniéndose en línea con la última oferta oficial y despejando un punto que generaba dudas importantes.

Sin embargo, subsisten diferencias económicas. La contrapuesta de los tres grupos de bonistas (conocida tras el cierre del mercado), contempla un cupón promedio de 3,4% y un alivio total de deuda de USD 35.000 M en 9 años.

El presidente Alberto Fernández no demoró en rechazar la contraoferta de los tres grupos de acreedores, aunque remarcó que continuará la negociación.

Ad Hoc, Exchange y ACC dijeron que tienen confianza en que una resolución consensuada está al alcance. Las dos partes están negociando para lograr un acuerdo antes del 4 de agosto y evitar un litigio judicial.

El hecho que los tres grupos de fondos se hayan unido, implica que se deberá acordar con ellos para alcanzar un canje exitoso, y que además tendrían ahora un mayor poder en las negociaciones.

En este contexto, hoy Alberto Fernández hablará con acreedores en una conferencia organizada por el Council of the Americas y se espera que amplíe los dichos de ayer sobre la reestructuración.

Pampa Energía abonará los intereses de las ONs Clase T denominadas en dólares, con vencimiento en 2023. El interés que se abona es de 3,6875% por cada 100 nominales (USD 18,44 M).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval revirtió baja inicial y subió apenas 0,5%

En un contexto de incertidumbre y cautela, frente al rechazo a la oferta de canje de deuda argentina por parte de tres grupos de acreedores, la bolsa local cerró con una ligera suba en el inicio de la semana, después de la leve baja en el arranque de la jornada.

En este sentido, el índice S&P Merval subió 0,5% y cerró en los 45.682,99 puntos, cuando previo a conocerse el comunicado de los bonistas operaba con una merma de 0,4%.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.107,1 M, ubicándose por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 884,4 M.

Los principales avances se observaron en las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Aluar (ALUA), Telecom Argentina (TECO2), Pampa Energía (PAMP) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre otras.

Sin embargo, terminaron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME), Banco Macro (BMA), Edenor (EDN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), y Transener (TRAN), entre las más importantes.

En Wall Street, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas: Las acciones más afectadas fueron las de Grupo Supervielle (SUPV) -5,2%, Banco Macro (BMA) -3,5%, y Loma Negra (LOMA) -3,6%, entre otras. Por el contrario, cerraron en terreno positivo las acciones de: Mercado Libre (MELI) +6,2%, Despegar (DESP) +1,8% y Telecom Argentina (TECO2) +1,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La actividad industrial se contrajo en mayo 26,1% YoY (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de mayo una caída de 26,1% YoY, aunque se incrementó 6,3% MoM, en un contexto de apertura gradual de fábricas producto del aislamiento para prevenir el COVID-19. Así, en los primeros cinco meses de 2020 acumuló una merma del 15,1% con respecto al mismo período del año anterior. En ese sentido, las caídas más importantes, por su incidencia, se verificaron en los sectores Automotriz y Minerales no Metálicos, con bajas del 84% y del 51%, respectivamente.

Demanda de energía eléctrica se incrementó 0,9% YoY en junio

Según Fundelec, la demanda de energía eléctrica en el país se incrementó en junio 0,9% YoY y 12,1% MoM, debido a un mayor consumo domiciliario. En ese sentido, Cammesa dio a conocer que la demanda residencial ascendió durante junio un 17,8%, respecto al mismo mes de 2019, mientras que la comercial cayó un 11,7% y la industrial bajó 14,2%. De este modo, el 53% del consumo total de electricidad del mes pasado obedeció a la demanda residencial, mientras que el sector comercial representó 24% y el industrial 23%.

Inflación de julio se ubicaría por debajo del 2% MoM (privados)

Según privados, la inflación en las primeras semanas de julio no superó el 1,6% MoM, con lo cual el dato de julio quedaría por debajo del 2%. En ese sentido, si la inflación no acelera con significativa importancia este mes, la posibilidad que el año termine con el IPC de más de 40% queda alejada. De cualquier forma, será la más baja desde 2017.

Tipo de cambio

El dólar implícito (contado con liquidación) avanzó el lunes 1,1% a ARS 119,20, dejando un spread con el mayorista de 66,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió el lunes 1,9% a ARS 117,57, mostrando una brecha con la divisa que cotiza en el MULC de 64,1%. Por su parte, en el mercado mayorista la divisa subió 18 centavos a \$71,66, precio establecido por la regulación oficial.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron ayer USD 27 M y se ubicaron en los USD 43.390 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 buscar asesoramiento profesional y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional de Research for Traders que 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.