



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas tras las alzas de ayer, por anuncios de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes bajas (en promedio -1,1%) tras las alzas de ayer, después de que la Fed se comprometiera a mantener sus medidas de estímulo actuales. El banco central justificó que, si bien la economía se ha recuperado levemente, la actividad y el empleo permanecen muy por debajo de sus niveles de principios de año. La tasa de referencia permanecerá en el rango de 0%-0,25%.

Mientras tanto, luego que los directivos de Facebook, Amazon, Alphabet y Apple testificaron ayer frente al Congreso por demandas antimonopolio, ahora las cuatro compañías se preparan para presentar resultados corporativos.

Cayeron inesperadamente los inventarios de crudo en la última semana. Se espera que el PIB del 2ºT20 refleje una histórica contracción. Aumentarían levemente las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes retrocesos (en promedio -1,6%), mientras que los inversores están reaccionando a una gran cantidad de presentaciones de ganancias corporativas importantes y a la decisión de la Fed de mantener sin cambios su tasa de referencia.

Parte del enfoque del mercado también sigue concentrado sobre la evolución de la pandemia, ya que se han visto nuevos picos de contagios y muertes en algunas partes de China, Australia y España continental.

No se registraron variaciones en el desempleo de Alemania y la eurozona. El PIB alemán mostró una contracción mayor a la esperada en el 2ºT20. La inflación de Alemania sufrió una contracción mayor a la prevista en julio.

Los mercados en Asia cerraron con leves bajas, después de que la Fed dejó las tasas de interés sin cambios. En paralelo, las acciones de los bancos de Singapur cayeron fuertemente después de que la Autoridad Monetaria solicitó a las entidades que limiten la distribución de dividendos para el año fiscal 2020.

Se moderó la caída de las ventas minoristas de Japón en junio. Aumentarían levemente la producción industrial y el desempleo de junio. Se publicarán los índices PMI composite, manufacturero y no manufacturero de China de julio.

El dólar (índice DXY) opera con leve sesgo alcista, ubicándose próximo a un mínimo de dos años, cuando la Fed prometió limitar el daño económico de la pandemia a medida que aumentan los nuevos casos de coronavirus.

El euro registra un retroceso, aunque persiste el optimismo económico regional que llevaría a la divisa común a cerrar su mejor mes en 10 años.

La libra esterlina muestra una leve suba, al tiempo que el apetito por el riesgo regional sostiene el valor de la divisa en su máximo de 4 meses.

El petróleo WTI registra fuertes pérdidas, cuando el aumento global de casos de COVID-19 reduce las esperanzas de una recuperación de la demanda de combustible.

El oro opera con leves bajas, a pesar de la decisión de la Fed de ratificar su política monetaria, ya que mejora el sentimiento de los inversores.

La soja muestra un leve retroceso, debido a que las elevadas tensiones entre Washington y Beijing incrementaron las preocupaciones sobre el comercio de semillas oleaginosas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses observan caídas, después que la Fed ratificara la continuidad de su política monetaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,56%.

Los rendimientos de bonos europeos registran leves bajas, en línea con los US Treasuries.

BOEING (BA) presentó un balance por debajo de lo esperado tras obtener pérdidas por acción de USD -4,79 por acción e ingresos por USD 11,81 Bn. Por su parte, el mercado estimaba pérdidas por acción en USD -2,51 y los ingresos en USD 13,24 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Letras y Bonos del Tesoro en pesos por ARS 109.927,4 M

El Gobierno licitó ayer Ledes, Bontes ligados al CER y Bonte a tasa fija, por un VN total adjudicado de ARS 114.524,99 M (valor efectivo adjudicado de ARS 109.927,38 M). Las ofertas alcanzaron los ARS 153.144,36 M.

Se reabrió la emisión de la Letra a descuento (Lede) a 122 días, por un monto de VN ARS 39.025,91 M. Se reabrió la emisión de la Lede a 152 días, por un monto de VN ARS 18.876,58 M. Se reabrió la emisión de la Lede a 182 días, por un VN de ARS 7.566,16 M. Se reabrió la emisión del Bono del Tesoro ligado al CER con vencimiento el 17 de abril de 2021, por VN ARS 19.106,46 M. Por último, se reabrió la emisión del Bono del Tesoro a una tasa fija de 22%, con vencimiento el 21 de mayo de 2021, por un monto de VN ARS 29.949,89 M.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles en baja, en un contexto de incertidumbre sobre la deuda externa a pocos días de la fecha límite para entrar al canje. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió en 1,5% y se ubicó en los 2276 puntos básicos.

Lejos de alcanzar las mayorías necesarias para reestructurar la deuda y evitar una cesación de pagos definitiva, en el mercado ya se estima que habrá una nueva extensión del tiempo para intentar lograr un acuerdo. Se habla que la fecha tentativa podría ser a finales de agosto.

Los tres principales grupos de acreedores mantienen firme su postura, y dijeron que su reciente oferta de reestructuración tiene el respaldo de bonistas que representan más de la mitad de la deuda extranjera del país. Del lado del Gobierno, también sostienen su posición, diciendo que no habrá modificaciones económicas sobre la oferta, pero sabe que cuenta por ahora con un bajo porcentaje de adhesión al canje. Por lo que cada parte de la disputa confía en su estrategia.

Por su parte, el Senado sesionará hoy para tratar el proyecto sobre sostenibilidad de la deuda emitida bajo legislación local, que pasaría a la Cámara de Diputados en caso de ser aprobado. La iniciativa avala el canje de deuda en dólares regida bajo la ley argentina, a cuyos tenedores se les ofrecerá nuevos bonos en dólares y también en pesos ajustados por CER, en términos similares a los sujetos por ley extranjera.

La Provincia de Buenos Aires abonará el primer servicio de interés de las Letras del Tesoro en pesos a 154 días con vencimiento el 30/10 correspondiente al Tramo 5 del programa 2020, el rescate y pago del segundo servicio de Interés de las Letras del Tesoro en pesos a 181 días con vencimiento el 30/7 correspondiente al Tramo 1 del programa 2020, el rescate de las Letras del Tesoro en pesos a 62 días con vencimiento el 30/7 correspondiente al Tramo 5 del programa 2020, y el rescate de Letras del Tesoro en pesos a 41 días con vencimiento el 30/7 correspondiente al Tramo 6 del programa 2020.

RENTA VARIABLE: Sin poder alinearse a la tendencia externa, el S&P Merval terminó ayer estable

El mercado local de acciones terminó estable el miércoles, a contramano de la tendencia positiva de las bolsas externas, en un marco en el que los inversores se mantienen expectantes a las novedades en torno a la reestructuración de la deuda soberana.

Sucedió en una jornada en que la Reserva Federal de EE.UU. decidió dejar su tasa de referencia sin cambios, en un rango de 0% a 0,25%.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 48.884,46 puntos (-0,1%), después de testear un máximo intradiario de 49.634 unidades, y cerca de su nivel máximo histórico en pesos de 50.091,35 puntos anotado el pasado 23 de julio.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 1.243,1 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.001,6 M.

Las principales bajas se registraron en las acciones de: Cresud (CRES), Edenor (EDN), Central Puerto (CEPU), y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes.

Mientras que las alzas más importantes se observaron en: Sociedad Comercial del Plata (COME), Aluar (ALUA), Grupo Financiero Valores (VALO) y Cablevisión Holding (CVH), entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Actividad económica cayó en junio 10,6% YoY (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica cayó en junio 10,6% YoY, y el 2ºT20 cerró con una contracción del 15,4%. Pese a la baja interanual, Ferrerres destacó que en términos desestacionalizados la actividad económica se incrementó 1,9% MoM en relación con el resultado de mayo, con lo cual el nivel de actividad se encuentra aún por debajo del observado durante marzo, evidenciándose las dificultades que ha generado la pandemia Covid-19.

Rentabilidad del sistema bancario cayó 46% en términos reales (privados)

De acuerdo a privados, el sector bancario argentino acumuló una ganancia de ARS 73.291 M en los primeros cuatro meses de 2020, 46% (en términos reales) menos que en el mismo período de 2019. En ese sentido, la ganancia obtenida por títulos (principalmente Leliq) cayó 2% en términos anuales, ubicándose por debajo de los ARS 230.000 M. Esto se da tras la importante caída de los rendimientos de las Leliqs implementada por el BCRA. El resultado por tipo de cambio (en torno a los \$18.000 millones) creció 41%.

Exportaciones de carne se incrementaron 20% en el 1ºS20

Según el Ministerio de Agricultura, las exportaciones de carne vacuna crecieron 20% YoY en el 1ºS20, con China como principal destino durante los primeros seis meses del año (más del 80%). En ese sentido, Argentina ocupa el sexto lugar como productor mundial de carne vacuna, el quinto puesto como exportador y abastece al 7% de la demanda global.

Tipo de cambio

Mientras se aguardan novedades sobre la deuda, los dólares bursátiles operaron el miércoles con precios dispares, con brechas que se mantuvieron por encima del 60%, en el marco de una jornada en la que el Banco Central anunció la prórroga de los contratos cambiarios a los importadores. En ese sentido, el índice de liquidad (implícito) cayó 22 centavos a ARS 118,26 dejando una spread con la cotización mayorista de 63,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 83 centavos a ARS 116,72, mostrando una brecha de 61,7% frente a la divisa que cotiza en el MULC.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó otros seis centavos ayer y cerró en ARS 72,20 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 20 M (según fuentes de mercado).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 20 M a USD 43.388 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 adjuntar 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.