



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, tras buenos resultados de tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (en promedio +0,2%), después que algunas de las compañías tecnológicas líderes del mercado (Facebook, Amazon, Alphabet y Apple) informaron resultados trimestrales mejores de lo esperado. En cambio, las acciones pro-cíclicas, como bancos y comercio minorista, sufren por la fuerte contracción registrada del PIB trimestral y el débil crecimiento del empleo.

No obstante, los inversores se muestran preocupados porque los beneficios de desempleo de emergencia expirarán el viernes, al tiempo que el Congreso y la Casa Blanca todavía parecieran estar muy lejos de lograr un acuerdo.

El PIB del 2ºT20 reflejó una histórica contracción. Aumentaron levemente las peticiones de subsidios por desempleo. Mejoraría el índice PMI de Chicago de julio, aunque caería la confianza del consumidor de la Univ. de Michigan.

Las principales bolsas de Europa operan con subas (en promedio +0,4%), aun cuando los inversores monitoreaban la presentación de ganancias corporativas e interpretaban los datos económicos en la última rueda del mes.

En línea con la eurozona, las economías de Francia y Alemania registraron sus mayores caídas desde que iniciaron los registros.

Se contrajeron levemente las ventas minoristas de Alemania en junio (pero menos de lo esperado). El PIB de la eurozona se contrajo más de lo previsto.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones japonesas liderando las pérdidas en la región (casi -3%) después que el PIB de EE.UU. sufrió la peor caída de su historia, siendo la más cercana la producida en 1921. Los mercados de Singapur, Malasia e Indonesia estaban cerrados por feriados.

Aumentó levemente la producción industrial y se redujo el desempleo de Japón en junio. Mejoró el índice PMI manufacturero de China, mientras que los índices composite y no manufacturero no registraron variaciones en julio (permanecen en zona de expansión).

El dólar (índice DXY) opera sin cambios, mientras permanece presionado por el impacto económico de la pandemia y por los comentarios de Trump acerca de postergar las próximas elecciones presidenciales.

El euro registra un retroceso, después que la economía alemana sufrió su mayor caída en la historia.

El yen muestra una caída, al tiempo que los inversores toman ganancias, luego que la aversión al riesgo impulsó a la divisa a su máximo valor de 4 meses y medio.

El petróleo WTI registra leves alzas, rebotando tras caer a mínimos de tres semanas por la disminución récord en el crecimiento de EE.UU. Persisten los temores a que una segunda ola de contagios limite la demanda energética.

El oro opera con subas, alcanzando nuevos récords y cerrando su mejor mes en 4 años, ante un dólar más débil y las preocupaciones por las consecuencias económicas mundiales de la pandemia.

La soja muestra ganancias, debido a que el USDA reportó un aumento de las exportaciones de cultivos por encima de las expectativas comerciales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no observan variaciones, después que la Fed ratificara esta semana la continuidad de su política monetaria laxa. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,54%.

Los rendimientos de bonos europeos registran un leve sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

ALPHABET (GOOGL) reportó resultados por encima de lo esperado tras presentar ganancias por USD 10,13 por acción e ingresos por USD 38,3 Bn. A su vez, el mercado preveía ganancias por USD 8,04 por acción e ingresos por USD 37,3 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno habría decidido extender la fecha límite del canje al 28 de agosto para seguir negociando con acreedores

Los bonos en dólares terminaron la jornada del jueves con ligeras ganancias, en un contexto en el que los inversores siguieron atentos a señales concretas en torno a la reestructuración de deuda soberana. El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se redujo apenas 0,2% a 2276 puntos básicos.

Si bien en el mercado los inversores continúan moviéndose en un marco de elevada incertidumbre, al mismo tiempo estiman que las diferencias económicas ya resultan reducidas, y en las divergencias en las cláusulas legales habría voluntad de pulirlas, por lo que se descuenta que podría cerrarse un acuerdo con los grandes grupos de acreedores externos.

Pero las negociaciones tendrán que seguir y por eso es que en el Gobierno se habría decidido extender la negociación de la deuda con bonistas hasta el 28 de agosto (según la prensa). Esta fecha límite habría sido siempre la definitiva, pero que por cuestiones legales debieron acortar ese plazo al 4 de agosto.

El Ministro de Economía Martín Guzmán había dicho que la oferta registrada era la última, que no iba a tenerse otra enmienda, por ende la apuesta del Gobierno es llegar al 4 de septiembre con los nuevos títulos registrados en la SEC, y para eso el 28/8 es el deadline.

En medio de la charla con el Atlantic Council, Guzmán afirmó que Argentina negociar con el FMI, pero primero se deberá resolver el tema con los bonistas externos, ya sea a través de un acuerdo parcial o total.

Por su parte, el Senado aprobó de manera unánime y con 67 votos, el proyecto para reestructurar la deuda en moneda extranjera bajo legislación local, iniciativa que intentará ser sancionada por Diputados la semana próxima (se habla que podría ser el martes), y que establece condiciones similares a la negociación con acreedores bajo ley extranjera.

Asimismo, tras la buena licitación del miércoles de instrumentos en moneda local, los bonos en pesos mostraron ayer importantes subas, en algunos casos de hasta casi 5%.

MSU colocó ONs Serie VIII en dólares pagaderas en pesos (dollar linked), a tasa fija de 0%, a un plazo de 24 meses (vencimiento el 31 de julio de 2022), por un monto nominal de USD 15 M). Las ofertas alcanzaron los USD 182 M.

El Gobierno abonará hoy la renta y amortización de la Letra del Tesoro en pesos a tasa Badlar más 175 bps (S31B0), el capital de la Lede S31J0, y la Lecap S31L0. Además, abonarán los intereses de sus ONs Grimoldi (GL82O), Telecom Argentina (TLC3O) y Vista & Oil (VSC1O).

LELIQ: El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días por un monto de ARS 111.035 M, a una tasa de interés de 38%.

RENTA VARIABLE: Sobre el final de la rueda el S&P Merval revirtió pérdidas y logró cerrar positivo

A la espera de novedades sobre la deuda, y frente a una fuerte suba del dólar implícito, el mercado local de acciones cerró ayer en alza, revirtiendo sobre el final la baja observada durante casi toda la jornada.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 49.405,75 puntos, ganando 1,1% respecto a la rueda del miércoles, quedando prácticamente en los valores máximos intradiarios.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.317,5 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.023,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), BBVA Banco Francés (BBAR), Aluar (ALUA), YPF (YPFD) y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Cresud (CRES), Banco Macro (BMA), Telecom Argentina (TECO2), Sociedad Comercial del Plata (COME), y Mirgor (MIRG).

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por debajo de la inflación en mayo

Según el INDEC, los salarios mostraron una variación cercana a cero en mayo de 2020 respecto al mes anterior (-0,1% MoM), quedando los mismos por debajo de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 1,5% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida ya que se incrementaron 38,3% YoY contra un IPC que se acercó a 43,4% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado disminuyeron 0,2% y en el público avanzaron 0,5%.

BCRA sube tasa de plazos fijos minoristas

El BCRA decidió elevar a partir del 1 de agosto de 2020 el rendimiento de los plazos fijos minoristas hasta ARS 1 M, al equivalente a 87% de la tasa de referencia de política monetaria, con el objetivo de incentivar el ahorro minorista. De tal manera, el rendimiento de los plazos fijos minoristas en pesos será de 33,06% Tasa Nominal Anual, lo que equivale a una tasa mensual de 2,75% y una Tasa Efectiva Anual de 38,47%.

Inversión cayó en junio 10,5% YoY (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inversión cayó en junio 10,5% YoY al alcanzar los USD 5.355 M, y pasó a representar 19,7% del PIB. De esa manera, el primer semestre del año registró una caída interanual de 16,5% YoY. Asimismo, agregar que no están dadas las condiciones para una mejora, en medio de la pandemia pero la parcial reapertura de actividades productivas y el relajamiento de las medidas de aislamiento social que se llevaron a cabo en la mayoría de los distritos del país permitieron una recuperación tanto en la construcción como en la inversión en maquinaria productiva.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícitos manifestaron un fuerte avance el jueves registrando su mayor valor en dos meses y medio, con brechas que se mantienen por encima del 65%, en medio de una mayor incertidumbre producto de la posible postergación de las negociaciones por el tema deuda y el deterioro de las condiciones económicas.

Así es como el contado con liquidación (implícito) subió 2,7% (ARS 3,15) y terminó en ARS 121,41, dejando un spread con la cotización mayorista de 68%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 2,4% (ARS 2,82) a ARS 119,54, mostrando una brecha de 65,4% frente a la divisa que cotiza en el MULC.

En el mercado mayorista, la divisa aumentó otros seis centavos para ubicarse en ARS 72,26 (vendedor).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 50 M y finalizaron en USD 43.338 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.