BAHÍA BLANCA
SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Bolsas globales continúan al alza, extendiendo las ganancias registradas el viernes.

Al cierre de esta edición, los futuros de EE.UU. operaban en alza, a la espera de la publicación de nuevos datos económicos y los comentarios de un miembro de la Fed.

Hoy se darán a conocer los datos de crédito al consumidor correspondientes al mes de mayo (se espera un aumento en relación al dato anterior).

Los mercados se mantendrán atentos a las subastas del Tesoro a 3 y 6 meses.

En esta jornada no se espera la publicación de resultados corporativos de relevancia.

Los principales mercados europeos extendían las ganancias registradas el viernes tras los buenos datos de empleo informados en EE.UU.

Aumentaron fuertemente los saldos positivos de la balanza comercial y de cuenta corriente de Alemania en mayo, superando así las expectativas del mercado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy mixtos, luego que en EE.UU. los datos de empleo superaron las expectativas y en China la inflación resultara en línea con lo esperado.

En Japón, se redujeron las órdenes de máquinas cuando se esperaba una recuperación. Por su parte, el saldo de la balanza comercial disminuyó más de lo previsto finalizando el mes de mayo en déficit.

Esta mañana, el dólar subía +0,15% gracias a los sólidos datos de empleo. Sin embargo, los mercados se mantienen atentos ante los comentarios que la presidente de la Fed Yellen realizará a mediados de semana para definir posiciones.

La libra esterlina (-0,11%) continuaba con las caídas registradas el viernes tras la publicación de datos económicos decepcionantes.

El yen cotizaba en baja (-0,25%), alcanzando valores mínimos de dos meses producto de la divergencia de la política monetaria del BoJ (dovish) respecto a la postura de la Fed.

El Petróleo WTI caía -0,88% debido al exceso de oferta mundial. Además, la OPEP consideraría ampliar el límite máximo de producción para Libia y Nigeria. Esta mañana el CEO de Saudi Aramco advirtió que en el largo plazo podría haber escasez de petróleo.

El oro operaba en baja (-0,20%) a valores mínimos de cuatro meses después de que los últimos datos de empleo en EE.UU. y el aumento en los rendimientos de los Treasuries durante la última semana frenaron la demanda del commodity.

El maíz subía (+2,04%), alcanzando valores máximos de 12 meses producto de las pérdidas en la producción, debido a las altas temperaturas en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían mientras los inversores esperan la publicación de datos económicos y las nuevas subastas de bonos. Los rendimientos a 10 años se ubicaban en 2,367%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en sintonía con EE.UU., mostrando retrocesos. Sin embargo, continúa la presión sobre el mercado de bonos dadas las señales de un posible cambio en la política monetaria.

TESLA (TSLA): Su acción cayó casi 15% al cierre del viernes y se encuentra bajo la mirada de los inversores después de registrar una caída de 24% YoY en los patentamientos en el estado de California, que representa el mayor mercado para el fabricante de automóviles eléctricos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La provincia de Buenos Aires lanzaría esta semana su primer bono en euros en once años.

La provincia de Buenos Aires debiera lanzar esta semana su primer bono nominado en euros desde 2006, según fuentes allegadas al gobierno provincial. El roadshow de los títulos se está realizando en Europa antes de la venta de bonos planeada a través de Deutsche, HSBC y Santander.

Se espera que Pampa Energía vuelva a intentar salir al mercado a vender ONs por USD 250 M (ampliable hasta USD 500 M), bajo la denominación peso-linked, después que la compañía se vio obligada a suspender la emisión hace dos semanas debido a la volatilidad del tipo de cambio y a la falta de liquidez en el mercado secundario de bonos peso-linked.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) tuvieron una nueva semana negativa, presionados en parte por la suba en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. (el viernes testeó un valor de casi 2,4%, pero hoy opera a 2,36%) y por la incertidumbre política de cara a las elecciones legislativas del mes de octubre.

Los títulos públicos en moneda extranjera mostraron un ligero rebote el viernes, recortando parte de la pérdida semanal. De todos modos, continúan cotizando en valores similares a los de mediados de marzo pasado, alejados de los máximos registrados a comienzos del mes de junio.

En la Bolsa de Comercio, los bonos en dólares subieron impulsados en parte por la depreciación que tuvo en la semana el tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en las últimas cinco ruedas 2,5% (o 11 unidades) y se ubicó en los 443 puntos básicos.

El miércoles el Gobierno saldrá al mercado local con una nueva emisión de Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 273 y 455 días, por un monto total hasta USD 750 M.

RENTA VARIABLE: A pesar de las caídas de las últimas dos ruedas, el Merval se mantiene sobre los 22.000 puntos.

El Merval tuvo un balance positivo de 0,5% durante las últimas 5 jornadas y se ubicó en 22.027,84 unidades, a pesar de haber registrado pérdidas durante las dos últimas ruedas.

Las subas fueron impulsadas principalmente por la suba del tipo de cambio, pero después que el mismo mostrara un ajuste, terminó cayendo durante las dos últimas ruedas

Las principales subas que se dieron en las últimas cinco ruedas fueron de: Telecom Argentina (TECO2) +12,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +7,7%, Aluar (ALUA) +7%, Transener (TRAN) +4,4%, Consultatio (CTIO) +2,4%, YPF (YPFD) +2,3%, Pampa Energía (PAMP) +1,9% y Siderar (ERAR) +1,9&, entre las más importantes.

Sin embargo mostraron caídas en la semana: Distribuidora Gas Cuyana (DGCU2) -8,7%, Agrometal (AGRO) -7,3%, Petrolera Pampa (PETR) -5,3%, Holcim (JMIN) -4,8%, Mirgor (MIRG) -2,7% y Central Puerto (CEPU) -2,3%, entre otras.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio la semana pasada tuvo un leve aumento respecto a la semana previa, ubicándose en ARS 2.048 M, mostrando un promedio de ARS 409,6 M.

En Cedears se operaron ARS 39,7 M en las últimas cinco ruedas.

TELECOM ARGENTINA (TECO2): Cablevisión aceptó una opción de compra otorgada por Fintech para la obtención de una participación de 13,51% en Telecom Argentina a un precio de ejercicio de USD 634,3 M, según un comunicado de Grupo Clarín. El plazo máximo para el ejercicio de opción de compra es de un año, a partir del 7 de julio de 2017. En el caso que se ejerza la opción, una vez aprobada y finalizada la fusión propuesta entre Telecom Argentina y Cablevisión, la empresa de cable tendrá una participación en Telecom Argentina de 6%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumentó el déficit de la cuenta corriente en el primer trimestre (privados)
Según privados, el déficit de la balanza comercial creció 40% (USD 6.800 M) interanual en el primer trimestre. El deterioro del saldo de bienes, de servicios, y de rentas fueron los causantes de dicho aumento. La persistente inflación en un contexto donde el dólar se mantiene estable, también influyó en dicho saldo. Argentina, en la cuenta corriente, de tener superávit de 2,8% del PIB en el año 2006 pasó a un déficit de 2,7% del PIB en 2016.

En junio creció 29% las ventas de autos usados (CCA)
La Cámara del Comercio Automotor (CCA) indicó que en junio, en relación al mismo mes del año anterior, las ventas de autos usados tuvieron un incremento de 28,94%, lo que representa un adicional de 136.787 unidades. Comparado con el mes anterior dicha cifra cayó 4,41%. El valor interanual para los primeros seis meses del año se incrementó 13,45%.

Las importaciones de marroquinería crecieron 32% YoY en el 1ºS17 (CIMA)
Según la Cámara Industrial de las Manufacturas del Cuero y Afines (CIMA) durante el primer semestre de 2017 las importaciones de productos de marroquinería crecieron 32% respecto al mismo período del año anterior producto de una progresiva apertura a las importaciones. Dicho incremento no representa una suba del valor, por el contrario, disminuyeron. En cuanto a cantidad de importadores, desde el año 2015 hasta hoy, se sumaron 364 nuevos (406 a 760) y en consecuencia, se han cerrado 50 fábricas y talleres.

Cayó la producción de petróleo y gas en mayo (IAE)
El Instituto Argentino de Energía informó que a pesar de los subsidios para el precio del barril, y en consecuencia de la caída de los precios internacionales la producción de petróleo interanual cayó 6%, mientras que la de gas 1,8% YoY en mayo. En lo que va del año, en comparación con el 2016 cayeron 8,1% y 0,8% respectivamente. Los peores niveles de producción en 25 años, se dieron el año pasado. Si los niveles actuales mantienen este ritmo la producción igualará o será peor que la de 2016.

Quitan el impuesto al cheque en las transferencias electrónicas de fondos
A través de un decreto el Gobierno decidió quitar los impuestos al cheque para la transferencia de fondos electrónicos de cuentas recaudadoras de empresas como Pago Mis Cuentas, Red Link y Mercado Pago. Dicha medida tiene por objetivo reducir la cantidad de pagos en efectivo. La modalidad de pago es en las operaciones de persona a persona, perfeccionándose la transferencia de fondos por medio de las cuentas de los proveedores de sistemas o mecanismos de pago.

Tipo de Cambio
La semana pasada el tipo de cambio minorista mostró una suba de 2,4% a pesar de la baja del jueves y viernes desde el máximo registrado en ARS 17,40. El minorista cerró el viernes en ARS 17,29 vendedor. En tanto, el dólar mayorista también cedió en las últimas dos jornadas aunque terminó la semana con una suba de 2,1% para ubicarse en la barrera de los ARS 17 para la punta vendedora. Estas dos bajas consecutivas del mayorista, dieron tranquilidad al BCRA, que en la sesión del viernes volvió a incrementar en el mercado secundario la tasa de la Lebac, hasta 26,1%, desde 25,8% del jueves.

Indicadores Monetarios
Las reservas internacionales finalizaron en USD 48.568 M, aumentando USD 572 M respecto al día hábil anterior.

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 integrid ad 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.