GLOBAL: Inversores enfocan su atención a los resultados trimestrales y discursos de miembros de la Fed.

Al cierre de esta edición, los futuros de EE.UU. operaban con ligeras bajas, con la mirada puesta en la publicación de resultados trimestrales, mientras los inversores aguardan los comentarios de distintos miembros de la Fed.

Lael Brainard dará la conferencia en la Reserva Federal de New York, mientras que Neel Kashkari hablará en un evento en Minneapolis.

Esta mañana, en Sidney, John Williams, presidente de la Fed de San Francisco en una conferencia comentó que tiene confianza en que la inflación crecerá alrededor de 2% durante el próximo año y que los actuales niveles son solamente temporales.

Hoy se subastarán Letras y Notas del Tesoro.

Esta mañana, PepsiCo (PEP) reportó ganancias que superaron las estimaciones del mercado. La acción subía 0,2% en el pre-market.

AAR Corp (AIR) y Merus NV (MRUS) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos se mostraban neutros con sesgo negativo, mientras los inversores enfocan su atención a la evolución del precio del petróleo y la presentación de balances corporativos.

Hoy no se espera la publicación de indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, luego que el yen japonés cayera a valores mínimos de cuatro meses.

En Japón, se conocerá la inflación de precios al productor, se espera que se mantenga estable.

Esta mañana, el dólar subía +0,11%, a medida que el aumento de los rendimientos de los bonos soberanos se ralentiza. Hoy se esperan comentarios de distintos miembros de la Fed y de la titular, Janet Yellen mañana.

La libra esterlina mostraba un rebote (+0,26%) tras la caída de la rueda previa, mientras los inversores aguardaban los comentarios de los funcionarios del BoE.

El yen continuaba con las caídas (-0,24%), debido a la operación especial de compra de deuda, con la intención del BoJ de mantener los rendimientos cercanos a cero.

El petróleo WTI registraba pérdidas (-0,81%) dado que las condiciones generales del mercado siguen siendo débiles (exceso de suministros y una perspectiva más moderada para la demanda a largo plazo).

El oro caía -0,29% producto del aumento del dólar y las acciones, a la espera de la exposición de Yellen de mañana.

La soja mostraba una toma de ganancias tras el rally de las últimas ruedas. Aun así, persiste la preocupación por las malas condiciones climáticas que pueden afectar los cultivos en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían en la apertura, mientras los inversores se mostraron optimistas a la espera de los comentarios de miembros de la Fed. Los rendimientos a 10 años se ubicaban en 2,3856%

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. De igual forma, en el Reino Unido se espera una postura menos dovish por parte del BoE.

COSTCO (COST): BMO Capital rebajó la recomendación de la acción del minorista ubicándola con en retornos en línea con el mercado de referencia (market perform), argumentando que a pesar del salto del 6% en junio en ventas comparables, esto no pareciera ser suficiente para superar los temores generados por la compra de Whole Foods por parte de Amazon.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy se empiezan a ingresar ofertas para la suscripción de Letes a 273 y 455 días

A partir de hoy a las 10 horas (hasta mañana a las 15 horas) se podrán ingresar las ofertas para suscribir Letras del Tesoro en dólares (Letes) que el Gobierno saldrá al mercado local a emitir a 273 y 455 días, por un monto total de hasta USD 750 M.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) comenzaron la semana con ganancias, en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantuvo en el nivel de 2,4%.

Los inversores siguen pendientes al movimiento del tipo de cambio en el corto plazo, pero con la mirada puesta en las PASO, la primera cita electoral del año prevista para el próximo mes.

En la Bolsa de Comercio, los principales bonos en dólares terminaron ayer en alza, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista retomó las subas e impactó positivamente sobre los precios medidos en pesos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó ayer cinco unidades (-1,8%) y cerró en 438 puntos básicos.

Albanesi busca reabrir sus bonos con vencimiento en 2023 por un adicional de USD 100 M. En 2016, la compañía emitió una ON por USD 250 M a 7 años con un retorno de 9,875% y actualmente rinde 7,4%.

Hoy el BCRA decidirá si modifica o mantiene la tasa de interés de referencia (pases a 7 días), actualmente en 26,25%.

El mercado espera que la entidad monetaria demore la reducción de las tasas de interés ante lecturas más elevadas de inflación y en las puertas de otro importante vencimiento de Lebac la semana que viene de ARS 495,4 Bn.

RENTA VARIABLE: Agrometal lideró las caídas de un Merval que se ubicó por debajo de los 22.000 puntos.

El índice Merval bajó el lunes apenas 0,2% y cerró en 21.984,86 puntos, en un contexto de cautela de cara a las elecciones legislativas y ante la espera de señales económicas locales.

En este escenario, las acciones del panel líder que más cayeron fueron: Agrometal (AGRO), Pampa Energía (PAMP) y Aluar (ALUA), entre otras.

En tanto, terminaron en alza: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Autopistas del Sol (AUSO) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio fue bajo respecto al promedio de la semana pasada, y se ubicó en ARS 300,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 24,9 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La Inflación Congreso fue de 1,3% en junio
Según la medición que realizan algunos bloques del Congreso, la inflación en junio fue de 1,3%, lo que representa un incremento de 11,7% en lo que va del año. El aumento de dicho mes estuvo impulsado por equipamiento y mantenimiento del hogar y alimentos y bebidas. Sin embargo, las preocupaciones giran en torno a la medición del mes de julio. Hoy por la tarde el INDEC publicará la cifra oficial. El mercado espera un aumento de 1,4% para el mes en cuestión.

Por aumento de la exportación de granos, creció la liquidación de divisas
Según CIARA y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), en la última semana creció 35% YoY la liquidación de divisas por exportación de granos, como resultado de un incremento de 26,8% en los ingresos del agro en relación a los cinco días previos.

Continúa cayendo el consumo de la carne en el año
En base a un informe de la Cámara de la Industria y Comercio de la Carne y Derivados de la República Argentina (CICCRA), el consumo de carne por habitante cayó 2,8% en junio interanual. El consumo promedio de carne por persona se ubica en 55,8 kg. A su vez, CICCRA indicó que la industria frigorífica tuvo un aumento semestral YoY de 3,1% en la producción de toneladas de res con hueso de carne vacuna.

En julio creció exportación a la UE de carne argentina de primera calidad
En la primera semana de julio, aumentó 85% la exportación de cortes de carne premium, tras el nuevo sistema de distribución y asignación establecido por el Gobierno. La Argentina tiene asignadas 29.500 Tn con un arancel preferencial del 20% para exportar cortes de carne vacuna sin hueso, de alta calidad, a la UE mediante la cuota Hilton.

Aumentó la venta de insumos para la construcción en junio (Grupo Construya)
El Índice Construya, que mide la evolución de los volúmenes vendidos de insumos para la construcción al sector privado, indicó que en junio la cifra ascendió 17% YoY. En relación al mes anterior, las ventas crecieron 5%. Tales insumos incluyen ladrillos cerámicos, cemento portland, cal, aceros largos, entre otros.

Tipo de Cambio
El dólar minorista cerró en el inicio de la semana con una ligera baja de un centavo y se ubicó en ARS 17,28 para la punta vendedora. En este sentido, después de haber testeado un valor máximo de ARS 17,40 marcó su tercera baja consecutiva. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista se alineó al minorista y subió dos centavos para ubicarse en ARS 17,02 vendedor, después de dos ruedas de bajas. Por su parte, el dólar implícito también tuvo un rebote (subió ocho centavos) y se ubicó en ARS 17,02, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) cedió cinco centavos a ARS 16,98.

Indicadores Monetarios
Las reservas internacionales se redujeron el lunes USD 60 M y se ubicaron en USD 48.508 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 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.