



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Positivos comentarios de Yellen sobre la economía de EE.UU impulsa a los mercados

Al cierre de esta edición, los futuros de EE.UU. operaban en alza, tras el positivo outlook económico que comunicó Janet Yellen ayer en el Congreso. Hoy será el segundo día de su presentación ante la Cámara de Representantes.

La presidente de la Reserva Federal comentó en su primer día ante el Congreso, que la economía es lo suficientemente fuerte para poder realizar nuevas subas de tasas de interés y comenzar a disminuir la hoja de balance. Sin embargo, Yellen dio indicios que dicha modificación de tasas sería gradual, dando un tono más dovish a la política monetaria.

Por su lado, los stocks de crudo cayeron más de lo esperado, superando la caída del dato anterior.

Hoy, los pedidos de subsidios por desempleo fueron superiores a lo esperado (247.000 pedidos vs. 245.000 pedidos previstos). También se dará a conocer el déficit fiscal, el cual se prevé se mantenga en valores elevados.

Se subastarán bonos del Tesoro a 30 años.

Commerce Bancshares (CBSH), Delta Air Lines (DAL) y Peak Resorts (SKIS) reportarán resultados antes de la apertura del mercado, mientras que Infosys (INFY) publicará su balance al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían tras la publicación de buenos resultados corporativos en la Región, mientras los inversores aguardan los nuevos comentarios de la titular de la Fed.

La revisión final del IPC de Alemania por el mes de junio no mostró cambios respecto a lo que se registró el mes pasado y a lo que se esperaba.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo, tras el testimonio de Janet Yellen en su primer día ante el Congreso de EE.UU. y positivos datos económicos.

En China, la balanza comercial mostró un leve aumento, producto de un incremento mayor a lo esperado de las exportaciones. Aunque, las importaciones también aumentaron pero en menor cantidad.

El dólar no mostraba cambios importantes esta mañana, tras los comentarios de Yellen ante el Congreso. Hoy la titular de la Fed testificará por segundo día sobre la política monetaria.

La libra esterlina operaba en alza (+0,28%) luego que la presidente de la Reserva Federal, moderara las expectativas de subas de tasas de interés en EE.UU.

El yen subía +0,19% producto del tono dovish de Yellen que redujo la demanda del dólar a nivel mundial.

El dólar australiano en sintonía con el yen, mostraba importantes subas desde la rueda previa tras los comentarios de la Fed.

El petróleo WTI caía -0,42% luego que la AIE expresara que hay un débil compromiso para cumplir con los recortes de producción en la OPEP.

El oro subía +0,21%, continuando con las ganancias de ayer a raíz de los comentarios de Yellen en el Congreso de EE.UU. acerca de un ajuste gradual de la política monetaria.

La soja caía -1,86% luego que la USDA haya elevado las previsiones de producción.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, luego que la Fed expresara su visión dovish acerca de la política monetaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3061%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, mostrando bajas, especialmente en Francia, donde la tasa se redujo más de 9 bps.

SYMANTEC (SYMC): Está analizando la venta de su negocio de certificados web. El fabricante de antivirus podría obtener más de USD 1 Bn para la unidad. Sus acciones subieron 3,1% al finalizar la jornada del miércoles.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Banco Macro oficializó la ampliación de su programa de emisión de deuda por USD 1.500 M.

Banco Macro presentó ayer ante los reguladores del mercado una ampliación del programa de emisión de deuda por USD 1.500 M. En el pasado mes de junio, la Comisión Nacional de Valores (CNV) había aprobado la ampliación del programa, pero ayer fue oficializado por la entidad financiera. Banco Macro tiene actualmente en circulación ONs por USD 695 M y este año lanzó en el exterior un bono por USD 300 M a 5 años vinculado al peso argentino (Peso-linked).

Se espera que hoy la provincia de Buenos Aires emita el bono internacional denominado en euros con un retorno del 6%, según fuentes de mercado. Buenos Aires busca vender títulos por un monto de EUR 500 M a un plazo de 5,5 años, a través de Deutsche Bank, HSBC y Santander.

El Gobierno colocó ayer Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 273 y 455 días, por un monto total de USD 750 M. Con esta licitación, más otros USD 90 M adjudicados en forma directa a entes públicos, el Ministerio de Finanzas refinanció vencimientos por USD 840 M, pero también canceló Letes por USD 51 M.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) cerraron el miércoles con precios mixtos, en un marco en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se sostuvo en el nivel de 2,3%.

Además influyó que los precios de los títulos en dólares habían caído mucho en las últimas semanas y testeado niveles cercanos a los del mes de febrero.

En la BCBA, los soberanos en dólares manifestaron ligeras subas a pesar que el tipo de cambio mayorista cerró en baja.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina apenas disminuyó 0,7% (3 unidades) y se ubicó en los 430 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Índice Merval subió 0,6% y registra su segunda alza consecutiva.

El índice Merval mostró una suba de 0,6% respecto a la rueda previa y cerró en las 22.262,64 unidades, anotando su segunda alza consecutiva.

La noticia sobre la condena al expresidente Lula Da Silva a 9 años y medio de prisión por un caso de corrupción, impactó positivamente sobre las acciones de Petrobras (APBR), que ayer subieron 4,7% en la Bolsa de Comercio y 5% en la Bolsa de Nueva York. El optimismo del mercado brasileño también se vio reflejado en la Región.

Pero donde no se vio manifestado el buen humor del mercado fue en la acción de Banco Patagonia (cotiza en el panel general), que cayó 3,6% debido a que los inversores consideran que una nueva crisis política en Brasil podría frenar la venta de esa entidad. El Banco do Brasil es accionista mayoritario del BPAT.

Además de APBR, también subieron ayer: Autopista del Sol (AUSO), Cresud (CRES), Banco Macro (BMA), Siderar (ERAR), Aluar (ALUA) y Tenaris (TS), entre las acciones más importantes.

Sin embargo, el miércoles bajaron: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Telecom Argentina (TECO2) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre otras.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio ascendió a ARS 328,7 M. En Cedears los negocios ascendieron a ARS 35,4 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Creció 2,2% la producción industrial en mayo (UIA)

La Unión Industrial Argentina informó que la producción industrial aumentó 2,2% YoY y 3,5% respecto al mes anterior. Los sectores que impulsaron la suba fueron el sector automotor (+13,8%), minerales no metálicos (+12,3%), y alimentos y bebidas (+3,9%).

La inflación de CABA fue de 1,5% MoM en junio (DGEC)

La inflación en la Ciudad de Buenos Aires en el mes de junio, fue de 1,5% producto de los aumentos en vivienda, agua, electricidad, otros combustibles, restaurantes y hoteles. En lo que va del año, la suba es de 13%, aunque la trayectoria interanual marcó una desaceleración de 23,4%.

El crédito al sector privado siguió avanzando en el mes de mayo (BCRA)

El BCRA estableció que el crédito al sector privado aumentó 3,8% nominal en el mes de mayo, y en relación al mes de abril 2,1%. De esta manera, acumuló un avance de 37,9% nominal YoY, equivalente a 10,7% real. Los créditos que marcaron el incremento fueron los créditos en dólares (+8%).

Nueva referencia para créditos UVA y bonos indexados por CER

El Ministerio de Hacienda informó que el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) se establecerá con el nuevo IPC nacional. De esta manera, los créditos UVA y los títulos que pagan con CER se actualizarán con un referente distinto, en lugar de usar el IPC GBA.

Cae la venta ilegal en las calles de la Ciudad (CAC)

Durante el mes de junio cayó 57,4% YoY la venta ilegal en las calles de la Ciudad de Buenos Aires producto del desplazamiento de "manteros" que se ubicaban en Once y en la calle Avellaneda. La caída en relación al mes de mayo fue 2,6%.

Tipo de Cambio

Con una menor demanda y una oferta algo sostenida, el dólar minorista operó el miércoles en baja (cayó tres centavos) y se ubicó en ARS 17,27 para la punta vendedora. La oferta se da en un contexto en el que el sector agroexportador liquidó más divisas por un repunte en el precio de la soja. En el mercado mayorista, la moneda norteamericana retrocedió seis centavos a ARS 16,97 vendedor, presionada por firmes órdenes de venta del sector agro. El dólar implícito bajó tres centavos a ARS 17,11 y el MEP (o Bolsa) cedió seis centavos a ARS 16,97.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron ayer en USD 48.324 M, disminuyendo USD 131 M respecto a la rueda 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 integridad o exactitud de los mismos. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio de 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 remuneración y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas que sobre esas operaciones mencionados en el informe. Se enciende ninguna 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.