



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: En EE.UU. las nóminas laborales no agrícolas de julio resultaron mayores a lo esperado

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, tras la publicación de los datos oficiales de empleo, mientras que más empresas reportarán sus respectivos resultados trimestrales.

Las nóminas laborales no agrícolas de julio resultaron mayores a lo esperado, creándose 209.000 nuevos puestos de trabajo cuando se estimaba 183.000 nuevos empleos. La tasa de desempleo se mantuvo estable en 4,3%.

Al finalizar la jornada de ayer, el investigador especial Robert Mueller (quien investiga la posible intervención de Rusia en las elecciones de 2016) había emitido citaciones a un gran jurado lo que significaría que la investigación se está intensificando y podría continuar por meses.

El índice ISM composite no manufacturero registró una fuerte caída. No obstante, los pedidos de fábricas se recuperaron (en línea con lo esperado) luego del retroceso registrado el período anterior.

La revisión final de las órdenes de bienes durables de junio no mostró cambios en relación al mes anterior, a pesar que se esperaba un freno total.

MercadoLibre (MELI) reportó ganancias que decepcionaron al mercado, ubicándose ampliamente por debajo de las estimaciones. La acción caía más de 10% en el pre-market.

CBOE Holdings (CBOE), Toyota (TM), Ameren (AEE), y Trivago (TRVG) reportarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado. Se espera además el balance de Berkshire Hathaway (BRK/A).

Los principales mercados europeos operaban neutros, tras la publicación de nuevos balances trimestrales por parte de las empresas y el incremento de la incertidumbre política en EE.UU.

Aumentaron las órdenes de fábricas de Alemania por encima de lo proyectado, lo que representa un repunte de la actividad industrial.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo, luego de decepcionantes resultados corporativos y el aumento de la incertidumbre política en torno a la administración de Trump.

En Japón, cayeron los beneficios laborales respecto al período anterior, a pesar que se esperaba una suba.

Esta mañana, el dólar subía levemente (+0,20%) tras la publicación de los datos oficiales de empleo en EE.UU.

La libra esterlina operaba estable tras de la fuerte caída registrada ayer, luego que el directorio del BoE decidió (por amplia mayoría) mantener sin cambios su tasa de referencia, y reducir sus pronósticos de crecimiento económico.

El yen cotiza estable tras la fuerte suba de ayer, acercándose a los USD 110, máximo valor en siete semanas.

El petróleo WTI caía -0,61%, producto del persistente exceso de producción en la OPEP y su aumento en EE.UU. Sin embargo, la fuerte demanda le da soporte a la cotización.

El oro subía levemente (+0,05%) tras el retroceso de la jornada previa. Se mantiene cerca de valores máximos en siete semanas.

La soja cotizaba estable luego de la fuerte caída de ayer. El cultivo se ve presionado por las mejoras climáticas en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían luego de las fuertes bajas previas. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,234%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban estables. En el Reino Unido, sufrieron una fuerte caída luego que el BoE ratificó su postura dovish, descartando la posibilidad de un cambio de su política monetaria.

ADIDAS (ADDYY): Sus acciones suben esta mañana 2,32% en la bolsa alemana, después que RBC y Barclays elevaron sus precios objetivos para sus acciones a "hold" desde "underperform".

ARGENTINA

RENTA FIJA: Ministerio de Economía cordobés aprobó la licitación del bono de EPEC

El Ministerio de Economía cordobés ha aprobado la licitación del bono de la Empresa Provincial de Energía de Córdoba (EPEC) y dispuso que su lanzamiento sea el próximo 10 de agosto. Inicialmente, EPEC tenía previsto colocar su bono en el día de ayer, pero complicaciones administrativas con el BCRA demoraron su venta. La empresa busca colocar deuda por USD 100 M con vencimiento en 5 años y una tasa inicial cercana al 7,875%. El bono amortizará capital a partir del segundo año.

MSU ha contratado al banco JP Morgan para que evalúe la posibilidad de colocar un bono por USD 500 M en los mercados internacionales antes que termine el corriente año. MSU busca invertir en el sector energético argentino mediante la construcción de una planta generadora de electricidad. Ayer, la empresa colocó un bono por USD 15 M en los mercados locales para administrar sus pasivos.

Banco Hipotecario informó ayer que la tasa de interés mínima sus ONs Clase XLVI será de 26,75% nominal anual. El banco quiere emitir hoy o el lunes dos ONs por un total de ARS 300 M (ampliable hasta ARS 1.500 M). La primera ON (Clase XLVI) tendrá un vencimiento de 12 meses y la segunda ON (Clase XLVII) tendrá un vencimiento de 18 meses.

El Banco de Crédito y Securitización (BACS), colocará dos ONs por un monto total que se eleva a ARS 60 M. Las ON Clase XIV tendrán una tasa variable con vencimiento a los 18 meses y las ON Clase XV tendrán una tasa variable con vencimiento a los 36 meses.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) el jueves continuaron ajustando sus precios (específicamente los de más larga duración), a pesar que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo desde 2,27% a 2,22%. Esta mañana el retorno de los UST10Y operaba con una ligera alza a 2,23%.

Las expectativas sobre las encuestas para las elecciones primarias siguen pesando en el mercado de títulos públicos.

En la Bolsa de Comercio, los principales bonos denominados en dólares mostraron ganancias, después del rebote de ocho centavos que manifestó el tipo de cambio mayorista a ARS 17,69.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina, terminó ayer con un incremento de 0,7% y se ubicó en 446 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Tenaris cayó -6,1% tras la publicación de su balance del 2ºT17 por outlook negativo

El índice Merval operó prácticamente neutro el día jueves ubicándose en las 21.779,54 unidades.

La proximidad de las elecciones primarias, continúa presente en el mercado accionario. En este escenario, Fitch Ratings señaló que el ajuste de la política económica impulsado por el presidente Mauricio Macri, enfrentará una prueba en las elecciones de medio término que pueden comprometer su gestión.

El volumen operado en acciones en la BCBA creció 20% a ARS 353,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 26,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron: Telecom Argentina (TECO2), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), Consultatio (CTIO), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4).

Sin embargo, la más perjudicada fue Tenaris (TS), que bajó 6,1% después que reportó su balance del 2ºT17 mejor al esperado, pero con outlook negativo.

Otras bajas importantes fueron las de Central Costanera (CECO2), Holcim (JMIN), Siderar (ERAR), Petrobras (APBR) e YPF (YPFD).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En julio, aumentó 1,2% la venta de autos y 38% las ventas mayoristas (ADEFA)

En julio de 2017 se vendieron 38.619 vehículos, lo que representa un aumento de 1,2% YoY. En cuanto a ventas mayoristas, la cantidad fue de 72.684 unidades, es decir, 38% más que en el mismo período del año anterior, indicó la Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFA). Por otro lado en lo que va del año la producción de vehículos (257.573 unidades) cayó 1,6% YoY. ADEFA, además aseguró que el sector en julio exportó 14.522 vehículos (+12,2% YoY). El segmento de utilitarios pickups fue el que mejor performance mostró.

CEPAL pronostica 2% de crecimiento para Argentina en 2017

La Comisión Económica para Latinoamérica y el Caribe (CEPAL) indicó que Argentina crecerá este año, 2% luego de la caída de 2,2% en 2016. En abril dicho organismo había reducido el pronóstico de crecimiento de 2,3% a 2%. La base del crecimiento estimado radica en una mayor inversión en la obra pública y en un crecimiento moderado en inversiones extranjeras y nivel de exportaciones. Por otro lado, aseguró que el promedio de crecimiento para la región (América Latina y el Caribe) es de 1,1% a raíz de un crecimiento en los precios en los productos exportados.

En el 1ºT17 cayó 2,1% la pobreza en la CABA

La Dirección General de Estadísticas y Censos de la CABA aseguró que en el 1ºT17 el nivel de pobreza cayó a 14,9% YoY. Además, el nivel de indigencia pasó de 5,4% el año pasado a 4% actual. Por otro lado, se redujo 2,1% (de 12,3% a 10,2%) YoY, el porcentaje de hogares en situación de pobreza.

El Gobierno brindó aportes no reintegrables para empresas textiles y metalmeccánicas

Bajo el Programa de Desarrollo de Proveedores (PRODEPRO) el Gobierno otorgará a seis empresas (Diacrom, Gasatex, Arbro, Grupo RFG, Miguel Abad S.A., Fábrica Argentina de elásticos) del rubro textil y metalmeccánica, un total de ARS 13,1 M no reintegrables.

Continúa la caída en la producción de gas (OETEC)

Según el informe del Observatorio de la Energía, Tecnología e Infraestructura para el Desarrollo (se realiza con datos del Ministerio de Energía), la producción de gas cayó 0,9% en el 1ºS17 YoY. De esta manera, mostró su peor performance desde el año 2013.

Tipo de Cambio

El dólar retomó ayer la tendencia positiva, debido a una mayor demanda de inversores que se cubren ante la gran incertidumbre que existen sobre las próximas elecciones primarias. Ante este escenario, el BCRA a través de bancos privados intervino en el mercado cambiario para frenar la suba de la divisa.

Así es como el tipo de cambio minorista cerró en ARS 17,94 vendedor, subiendo siete centavos respecto al día previo. Asimismo, el dólar mayorista se ubicó en ARS 17,69 para la punta vendedora, ascendiendo ocho centavos en relación al miércoles. A su vez, el dólar implícito subió ocho centavos a ARS 17,72 y el MEP (o Bolsa) ganó siete centavos para terminar a ARS 17,69.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron USD 56 M y se ubicaron en USD 46.765 M.

Este informe 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 operando 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.