



GLOBAL: Bolsas globales operan en baja ante la amenaza de conflicto con Corea del Norte

Esta mañana, Los futuros de EE.UU. operaban en baja a la espera de la publicación de nuevos resultados corporativos, mientras la tensión en la Península de Corea continúa creciendo.

El régimen de Corea del Norte comentó que planea lanzar en cuestión de días cuatro misiles que caerían a 30 kilómetros de Guam.

Por su lado, los stocks de crudo registraron una fuerte caída (mayor a lo esperada), continuando con la tendencia bajista. En cambio, los inventarios de combustibles mostraron una suba (contrario a lo que se esperaba).

Los pedidos de subsidios por desempleo resultaron mayores a lo esperado (244.000 vs. 240.000 estimado).

Esta mañana, Kohl's (KSS) publicó ganancias que se ubicaron por encima de las estimaciones del mercado. La acción subió 4% en el pre-market.

Macy's (M) publicó ganancias e ingresos por encima del consenso del mercado. Las ventas en tiendas similares cayeron 2,8% en el segundo trimestre cuando se esperaba una caída de 3,3%. La acción subió 3% pre-market antes de informar las estimaciones futuras (outlook) para 2017.

News Corp (NWSA), Nordstrom (JWN), NVIDIA (NVDA) y Snap (SNAP) publicarán sus balances trimestrales al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos caían mientras los inversores monitorean la publicación de balances trimestrales por parte de empresas y el conflicto geopolítico alrededor de Corea del Norte.

Se desaceleró la producción industrial de Francia cuando no se esperaban cambios. En el Reino Unido, en cambio, la producción industrial mostró una recuperación mayor a la estimada. No obstante, se profundizó el déficit comercial cerca del doble del período anterior.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo debido a las crecientes tensiones en torno a Corea del Norte.

En Japón, cayeron las órdenes de máquinas, a pesar que se esperaba una recuperación respecto al período anterior. El índice industrial, en cambio, mostró una estabilización luego del retroceso previo.

Esta mañana el dólar (índice DXY) subió +0,22% a la espera de los datos de inflación de esta semana. El euro operaba en baja (-0,33%) producto de datos económicos desalentadores. La producción industrial francesa mostró una leve caída que sorprendió al mercado.

El petróleo WTI subía esta mañana +0,67%, luego que se conoció una caída mayor a la esperada en los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro operaba en alza (+0,59%), continuando con el impulso de la jornada previa, mientras Corea del Norte amenaza con un ataque a territorio estadounidense en el Pacífico.

La soja subía +0,57% mientras los inversores aguardan por el informe del USDA (que será publicado hoy), en el que se espera que indique una reducción de la cosecha por el clima frío en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves caídas debido al aumento de la demanda, en un esfuerzo de los inversores por posicionarse en activos seguros ante la amenaza de conflicto con Corea del Norte. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2334%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos abrieron dispares luego de las bajas observadas en la jornada previa, en línea con los Treasuries.

THYSSENKRUPP (TYEKF): Reportó beneficios mejores de lo esperado en el tercer trimestre (año fiscal) apoyados por un aumento en los precios del acero. La acción subió 1,2% esta mañana.

ARGENTINA

RENTA FIJA: EPEC lanzará hoy bono por USD 100 M en el mercado local.

Empresa Provincial De Energía De Córdoba (EPEC) lanzará hoy un bono por USD 100 M en el mercado local a través del Banco de la Provincia de Córdoba y Balanz Capital. La emisión tendrá un vencimiento de 5 años y amortizará capital a partir del segundo año. La empresa busca una tasa inicial cercana al 7,875%.

Banco de la Ciudad De Buenos Aires colocó ayer dos Obligaciones Negociables (ONs) por un total de ARS 2.200 M. Se colocaron ONs a 2 años por un monto de ARS 530 M a 2 años a tasa Badlar con un margen de corte de 4,2% y una duration de 1,63 años, y otra ON a 4 años de plazo por ARS 1.737 M también a tasa Badlar más un margen de corte de 4,7% y una duration de 2,46%. Ambos títulos devengarán intereses en forma trimestral.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) volvieron a mostrar ligeras caídas, en un marco en el que los inversores se muestran cautelosos ante los resultados de los comicios del domingo.

La reducción en el rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años no influyó en los precios, dado que la incertidumbre sobre las elecciones legislativas primarias tuvo un mayor peso. La tasa de los UST10Y de 2,24% se redujo hoy a 2,23%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares cerraron con ganancias, a pesar que a última hora de la rueda de ayer el dólar mayorista cayó dos centavos por la fuerte intervención del BCRA en el mercado cambiario.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó el miércoles en 447 puntos básicos, 7 unidades más respecto al día previo.

El Gobierno emitió ayer en el mercado local Letras del Tesoro en dólares a 196 días de plazo (vencimiento el 23 de febrero de 2018) por un monto de USD 600 M. Las ofertas alcanzaron los USD 1.380 M, adjudicándose el 44% de las Letes.

El precio de suscripción fue de USD 985,19 por cada lámina de 1.000 nominales, lo cual representó una tasa nominal anual de 2,8%.

RENTA VARIABLE: Índice Merval cayó 1,6% y se ubicó por debajo de los 21.000 puntos

La presión bajista se profundizó en el mercado de acciones locales a pocos días de las elecciones primarias. El índice Merval cayó ayer 1,6% y se ubicó por debajo de los 21.000 puntos.

En este contexto el volumen operado en acciones en la BCBA creció 13% respecto al día previo y se ubicó en ARS 392,8 M. En Cedears se operaron ARS 7,9 M.

Las acciones que más cayeron fueron: Agrometal (AGRO), Holcim (JMIN) y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), entre las más importantes.

En tanto, subieron ayer: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), YPF (YPFD) y Tenaris (TS).

Banco Macro (BMA) reportó en el 2ºT17 una ganancia neta de ARS 2.015,3 M (o ARS 3,40 por acción), que se compara con el beneficio neto del mismo período del año anterior de ARS 1.805,3 M (o ARS 3,09 por acción). Esto representó un aumento en los resultados de 12% interanual y de 14% en forma secuencial. El mercado (según el consenso de Bloomberg) esperaba una ganancia por acción de ARS 3,546.

Edenor (EDN) publicó pérdidas en el 2ºT17 por -ARS 52,6 M (-ARS 0,058 por acción), que se compara con la pérdida del mismo período del año pasado de -ARS 1.060,4 M (-ARS 1,014 por acción). En el 1ºT17 la compañía eléctrica había mostrado una ganancia de ARS 421,4 M. El mercado esperaba una utilidad de ARS 0,55 por acción.

Telecom Argentina (TECO2) ganó en el 2ºT17 ARS 1.660 M (o ARS 1,66 por acción), que se compara con la utilidad neta del mismo período del año 2016 de ARS 800 M (o ARS 0,895 por acción). El mercado (según consenso de Bloomberg) esperaba un beneficio de ARS 1,517 por acción.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La inflación en CABA fue de 1,8% MoM en julio

El índice de precios al consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA) registró un aumento de 1,8% en julio y un crecimiento de 15% en lo que va del año. Los sectores que explicaron este comportamiento fueron: salud (+3,4%), restaurantes y hoteles (+3,3%), transportes (+3,1%), equipamiento y mantenimiento del hogar (+3,1%), recreación y cultura (+2,7%). En un año, el índice reflejó un avance de 22,9%.

Creció el uso de la capacidad instalada en la industria (INDEC)

El INDEC informó que el uso de la capacidad instalada creció 67,1% en junio marcando un máximo desde noviembre. Este incremento se debe al avance que registró el sector industrial en el mes (+6,6% YoY). Dentro del rubro los seis sectores que crecieron por encima del promedio fueron: refinación del petróleo (86,4%), papel y cartón (77%), minerales no metálicos (76,7%), productos del tabaco (76,1%), metálicas básicas (73,7%) y sustancias químicas (67,5%).

En julio, aumentó la faena y el consumo de carne (CECA)

En base a un informe del Consorcio de Exportadores de Carnes Argentinas (CECA) se conoció que, en julio, creció casi 4% la faena de ganado bovino respecto al mes anterior. En lo que va del año el incremento fue de 7% YoY. En tanto, el consumo de carne bovina per cápita ascendió a 57 kg.

Récord de préstamos hipotecarios en el Banco Nación

En el mes de julio la entidad bancaria otorgó 1.651 operaciones de compra de viviendas por más de ARS 1.926 M marcando un nuevo récord. De las operaciones, 937 son de la línea UVA con un monto de ARS 1.184 M (62% del monto otorgado).

En el 1ºT18 el Gobierno licitará líneas de altas tensión por USD 3.000 M

El secretario de Energía eléctrica, Alejandro Sruoga, anunció que el gobierno licitará 2.825 km de líneas de transmisión eléctrica en el 1ºT18 a través de 9 proyectos, de esta manera, estiman una inversión privada de USD 3.000 M. Desde el Ministerio buscan satisfacer las necesidades del sistema ante la nueva oferta de generación por la incorporación de los proyectos de fuentes térmicas, cierres de ciclo combinado y de energías renovables que comenzarán a operar en 2021.

Tipo de Cambio

Por primera vez en la gestión del presidente Mauricio Macri, el BCRA salió con la venta de USD 584 M para frenar la fuerte demanda de divisas de cara a las elecciones primarias. A pesar de eso, el dólar minorista cerró en alza ubicándose en ARS 18,05 vendedor. Con la intención de contener una depreciación del tipo de cambio, el Banco Central vendió en las últimas nueve ruedas más de USD 1.300 M, los cuales salieron de las reservas. Donde se hizo sentir la intervención de la entidad monetaria fue en el mercado mayorista, donde el dólar bajó dos centavos y se ubicó en ARS 17,72 para la punta vendedora. El dólar implícito cedió dos centavos ARS 17,81 y el MEP (o Bolsa) terminó estable a ARS 17,86.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron en USD 48.624 M, reduciéndose USD 358 M respecto al martes.

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 el personal. 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.