GLOBAL: Gran Bretaña planea reducir impuestos corporativos para mitigar impacto del Brexit

Hoy no abren las bolsas norteamericanas por el feriado del Día de la Independencia. Mientras tanto, los futuros operan levemente en alza.

Las bolsas norteamericanas cerraron el viernes nuevamente en terreno positivo. El Dow Jones ganó 0,11%, mientras que el S&P 500 creció 0,19% y el Nasdaq Composite 0,41%.

La Fed de Nueva York rebajó su proyección de crecimiento del PIB para 2016, aunque la mantiene por encima de 2%. La estimación pasó de 2,11% a 2,08%.

El ritmo de ventas de automóviles en EE.UU se desaceleró en junio en relación al año anterior. La tasa anual desestacionalizada fue de 16,66 millones de unidades, frente a los 17 millones del año pasado.

Las bolsas europeas operan en baja, luego del fuerte rally de la semana pasada y con el foco puesto en las novedades relacionadas al Brexit.

Miembros del BCE señalaron que el Brexit crea un entorno de incertidumbre financiero, aunque la entidad cuenta con herramientas para actuar en caso que los impactos sobre la economía se amplíen.

El ministro de Finanzas de Gran Bretaña anunció que recortaría el impuesto corporativo, con el objetivo de reducir el impacto del Brexit. El objetivo es apuntar hacia una economía más competitiva con bajos impuestos empresariales.

Sin embargo, el director de impuesto de la OCDE afirmó que Gran Bretaña no debería tomar el camino de los paraísos fiscales mediante una reducción de impuestos que aliente a las corporaciones a radicarse en la isla.

El primer ministro italiano dijo que estaba preparado para inyectar fondos públicos en el sistema bancario ante una situación de crisis, lo que contradice las reglas de la Unión Europea.

Los resultados de las elecciones del sábado en Australia dejaron un resultado abierto y ninguno de los partidos mayoritarios cuenta con los escaños necesarios para formar gobierno.

El índice DXY se ubica neutral en la zona de 95,65 puntos. La libra esterlina se estabiliza después de una caída de 11% tras el Brexit.

Los futuros del petróleo WTI operan estables en la mañana en la zona de USD 49,10 por barril, tras comentarios de funcionarios miembros de la OPEP.

El ministro de energía de Arabia Saudita, el mayor exportador de crudo del mundo, y el secretario general de la OPEP, acordaron que los mercados mundiales de petróleo se dirigen hacia el equilibrio y que los precios reflejan dicha situación.

En Noruega, los trabajadores petroleros firmaron un acuerdo el sábado, evitando una huelga que habría recortado el suministro del principal productor de crudo de Europa en un 6%. Además, la

producción de petróleo de Rusia se situó en 10,84 millones de bpd en junio, frente a los 10,83 de bpd en mayo.

Los futuros del oro ascienden a la zona de USD 1.353 la onza troy, cerca de máximos de dos años, mientras que la plata superó la resistencia de USD 21 por primera vez desde julio de 2014, impulsado por un gran short covering en la bolsa de futuros de Shanghai.

Los futuros de bonos del Tesoro de EE.UU. no operan en el día. El rendimiento del Bund alemán a 10 años cotizaba en -0,1265%, un día después de cerrar en un nuevo mínimo histórico.

HONEYWELL (HON): Acordó la compra de Intelligrated, una empresa de sistemas de distribución y logística, por un valor de USD 1.500 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Inversores atentos al contexto externo y la licitación de Lebacs

Comienza una semana en la que los inversores mirarán de cerca no sólo el contexto externo (que se recuperó después de las fuertes caídas por el Brexit), sino también a lo que suceda a nivel local.

La fuerte recuperación que tuvieron los mercados internacionales parece haber dejado atrás los riesgos sobre el Brexit. Esto se vio reflejado en los precios de los activos locales, que se ubican en niveles máximos históricos nuevamente, dado sus valuaciones atractivas.

Influyó en los precios locales de los títulos públicos la suba del tipo de cambio oficial, que volvió a mostrarse al alza después de haber testeado un mínimo en los últimos tres meses y medio de ARS 13,84, aunque cerró el viernes por debajo del máximo intradiario del comienzo de la semana pasada de ARS 15,30.

El dólar minorista inició el mes de julio con tendencia al alza, al subir once centavos respecto a la jornada previa, cerrando en ARS 15,34 (vendedor). Sin embargo, el dólar mayorista bajó el viernes cuatro centavos a ARS 15,03, a pesar que el Banco Central no tuvo que intervenir en el mercado cambiario para buscar una retracción en la divisa por los pagos del dólar futuro.

También los inversores estarán atentos a la licitación de Lebacs del martes que realizará el BCRA. Dependiendo de cómo siga desarrollándose la inflación subyacente (core), el organismo oficial recortará las tasas de interés, que la semana pasada la había llevado a 30,75% para el plazo más corto (35 días).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 1,5% y se ubicó el viernes en 513 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval alcanzó un nuevo máximo histórico en 15111,69 puntos

El mercado accionario local cerró la última sesión de la semana pasada alcanzando un máximo histórico, acompañando la tendencia internacional.

El Merval subió 2,9% el viernes y cerró la semana con un avance de 8,5% testeando los 15111,69 puntos, impulsado principalmente por las acciones del sector agroindustrial y energético.

El Merval 25 acumuló un alza de 8,6% en las últimas cinco ruedas mientras que el Merval Argentina ganó 7,5%, ubicándose en 16470,92 y 14601,10 puntos, respectivamente.

El volumen negociado en acciones en la Bolsa de Comercio entre las ruedas del 27 de junio al 1º de julio fue de ARS 1.737,6 M con un promedio diario de ARS 347,5 M. En Cedears se operaron ARS 41,9 M.

En el panel del Merval 25, la acción de Ledesma (LEDE) fue la que más subió en las últimas cinco ruedas (+20,3%), seguida por Edenor (EDN) que ganó +15%, Petrobras (APBR) +13,5%, Banco Hipotecario (BHIP) +12,8%, Transener (TRAN) +10,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +10,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +9,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME)

+9%, Molinos Río de la Plata (MOLI) +8,8%, IRSA (IRSA) +8,8%, Endesa Costanera (CECO2) +8,7% y Banco Macro (BMA) +8,6%, entre otras.

Por otro lado, no se registraron bajas durante la semana pasada.

Indicadores Macroeconómicos

Los créditos al sector privado crecieron 1,5% mensual y 25,6% interanual (BCRA)

El Banco Central informó que en junio los créditos al sector privado aumentaron levemente a ARS 5.645 M, es decir 1,5% mensual y 25,6% interanual a pesar de la baja en las tasas de interés. Los créditos personales finalizaron junio en ARS 3,237 M con una suba de 12% en lo que va del año y 33,1% contra igual mes de 2015. Además, las líneas de crédito por tarjetas cerraron en ARS 2.800 M, un incremento de 45,7% YoY.

Las ventas minoristas cayeron 9,8% YoY (CAME)

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informó que las ventas minoristas del mes de junio cayeron 9,8% interanual. De esta manera, las ventas acumulan seis meses con bajas. Por segmentos, el que más retrocedió fue electrodomésticos y artículos electrónicos (-19,2%YoY), seguido por Bijouterie (-14,7%YoY), Materiales para la construcción (-13,6%YoY) y Ferreterías (-13,2%YoY).

La economía crecería 3,7% en 2017 (privados)

De acuerdo a estimaciones privadas, este año la actividad económica se contraería entre 0,8% y 1% contra 2015, mientras que la inflación terminaría entre 35% y 38% YoY. Sin embargo, la economía crecería 3,7% en 2017.

El patentamiento cayó -10,2% YoY (ACARA)

Según la Asociación de Concesionarios de Automotores, en el mes de junio los patentamientos cayeron -10,2% de forma interanual, con 51.944 vehículos registrados. Contra mayo, los patentamientos retrocedieron 14,4%.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la última rueda de la semana anterior USD 244 M y se ubicaron en USD 30.740 M.

Este reporte ha sido confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien. Este mensaje, contiene información disponible para el público general y estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy, al cierre de este reporte, y pueden variar. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones.