

GLOBAL: Fuerte rechazo de la población Griega a las medidas de austeridad

Las acciones europeas operan en terreno negativo como resultado del rotundo rechazo por parte de la población griega al referéndum propuesto por el gobierno heleno, que buscaba la aceptación o el rechazo a las medidas de reforma propuestas por la Troika.

Con más del 90% de los votos escrutados, el “no” aventajó al “sí” por 23 puntos porcentuales (61,5% frente al 38,5%), respaldando la postura de Grecia de no ceder en algunas cuestiones ante sus acreedores.

La votación ha puesto a Grecia en un territorio político y económico desconocido, con la potencial salida de la Eurozona como una de las posibles definiciones del conflicto.

JPMorgan y Barclays han puesto la salida de Grecia (“Grexit”) como su escenario base de análisis. En tanto, Morgan Stanley ha dicho que existe una probabilidad de 75% que Atenas deje la Eurozona, por encima de 60% de la última semana. BNP Paribas ha aumentado la probabilidad de Grexit a 70%, comparado con el 20% de hace una semana.

En tanto, renunció a su cargo el ministro de finanzas griego, Yanis Varoufakis, removiendo un gran obstáculo para negociar un acuerdo, luego que fuera protagonista de varios enfrentamientos con sus pares europeos previamente.

Respecto de las cifras económicas, la caída en los pedidos de fábrica de Alemania de mayo fue menor a la estimada previamente (-0,2% MoM frente al -0,4% previo) debido a que el aumento de la demanda externa redujo el impacto de una baja en los pedidos a nivel doméstico.

Los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a un inicio semanal con una baja promedio de 0,7%, absorbiendo las pérdidas de los mercados europeos, tras la victoria del “no” en el referéndum griego de aceptación o rechazo a las medidas de reforma económicas que buscaba imponer la Troika.

En la última semana, las cifras del mercado laboral continuaron señalando que la economía está en plena recuperación, sugiriendo que la Fed cumplirá con los dos avances en las tasas de interés este año, incluso cuando la inflación se mantiene aún por debajo de su objetivo del 2%.

Asimismo, Alcoa (AA) dará el mismo día el puntapié inicial de la temporada de resultados correspondiente al 2ºT15 para las compañías del S&P 500. Se estima que, en promedio, las ganancias de las firmas se contraerán -4,5% en una base interanual.

El crecimiento de la actividad empresarial global registró su ritmo de crecimiento más débil en junio desde el inicio del año, debido a que las firmas elevaron los precios a su tasa más veloz en nueve meses, según lo registró el Índice Global de Producción de JPMorgan, compilado por Markit (cayó a 53,1 en junio desde 53,6 en mayo).

Los principales índices bursátiles de China mostraron señales de estabilización el lunes, avanzando cerca de 3% en respuesta a las medidas de rescate anunciadas por Pekín el fin de semana. Las autoridades suspendieron las ofertas públicas iniciales (IPO), los medios estatales instaron a los inversores a no entrar en pánico, mientras que importantes brokers se comprometieron a comprar acciones.

El dólar se aprecia frente a las principales divisas (DXY 96,46) recuperando parte del terreno perdido horas atrás. En tanto, el euro cotiza en baja a EURUSD 1,1032 (-0,7%) tras la victoria del “no” en el referéndum, mientras que la libra esterlina se deprecia hacia los GBPUSD 1,5555 (-0,08%). El yen opera con pérdidas a USDJPY 122,88 (-0,06%).

Entre los principales commodities, el petróleo WTI cae a USD 54,24 (-4,73%) el barril, presionado por la expectativa de un acuerdo entre EE.UU. e Irán. El secretario de Estado de EE.UU. afirmó que un acuerdo nuclear con Irán sería posible esta semana si Irán toma las decisiones necesarias.

El oro se recupera levemente hacia los USD 1.164,30 (+0,7%) por onza troy y la plata cae a USD 15,545 (-0,1%) por onza troy.

El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años disminuye a 2,2958%, el de Alemania con similar vencimiento retrocede a 0,734% y el bono soberano de Japón a 10 años se mantiene invariable en 0,466%.

TOSHIBA (TOSYY): Probablemente reducirá su ganancia operativa del período 2009-2013 en USD 814 M para corregir irregularidades contables. En mayo, la empresa había indicado que reduciría su utilidad en USD 449 M. Debido a este problema, no ha podido divulgar aún sus resultados correspondientes al año fiscal concluido el 31 de marzo, lo cual espera hacer para fines de agosto.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado local atento a las elecciones y al contexto externo

Los títulos públicos arrancarían la semana atentos al desarrollo de los mercados globales tras el referéndum en Grecia, que resultó en contra al ajuste que pide la Troika.

Además habrá que seguir de cerca la apertura de los bonos después de las elecciones en la Ciudad de Buenos Aires, en donde Horacio Larreta (PRO) obtuvo el 45% de los votos y registró una amplia ventaja con el líder de ECO, Martín Lousteau, aunque no le alcanzó para evitar el Balotaje que se realizará el próximo 19 de julio.

También hubo elecciones en Córdoba, donde el candidato de José Manuel De la Sota, Juan Schiaretti, superó al radicalismo y al PRO. En la Rioja, el Frente para la Victoria (FpV) se impuso en la elección (aunque con más del 20% de las mesas escrutadas) y retuvo la gobernación, a pesar del esfuerzo de la alianza UCR-PRO.

El dólar implícito cerró el viernes en ARS 13,20 y para hoy se espera una tendencia alcista, debido a operaciones postergadas de la semana anterior por ARS 140 M, según fuentes de mercado.

En las últimas cinco ruedas, los títulos públicos argentinos nominados en dólares terminaron con importantes subas en la Bolsa de Comercio (según los subíndices medidos en dólares del IAMC) impulsados en parte por el dólar implícito. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubica en los 619 puntos básicos, sin mostrar variación alguna respecto al viernes dado que en EE.UU. no hubo operaciones por el feriado del Día de la Independencia.

RENTA VARIABLE: El Merval sumó 0,7% en la semana

La plaza bursátil local finalizó la última jornada de la semana pasada en terreno negativo, en una sesión con bajo volumen operado por el feriado de EE.UU. en donde los inversores locales operaron con cautela ante las elecciones del domingo en varios distritos de Argentina y atentos al referéndum griego.

Frente a este escenario, el índice Merval retrocedió 0,4% ubicándose en los 11766,12 puntos y acumulando en la semana un avance de 0,7%. Asimismo, el índice Merval Argentina (M.Ar) sumó en las últimas cinco ruedas una ganancia de 3,9%.

El volumen operado en la Bolsa de Comercio en la semana anterior ascendió a ARS 752,5 M mostrando un promedio diario de ARS 105,5 M. Además, en la semana se negociaron en Cedears ARS 18,8 M.

Los papeles que registraron las mayores subas semanales fueron: Pampa Energía (PAMP) +10%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,8% y Siderar (ERAR).

Por el contrario, Petrobras (APBR) cerró la semana con un retroceso de -5,5%, seguido por Tenaris (TS) -3,4% y Banco Macro (BMA) -1,2%.

Indicadores Macroeconómicos

Crecieron las ventas minoristas en junio (CAME)

Según el relevamiento realizado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), en junio las ventas minoristas crecieron 1,8% movilizadas por los sectores como indumentaria, calzados, textil blanco, farmacias, y artículos como calefactores. Los planes de financiamiento en cuotas sin interés, el cierre de paritarias en algunos sectores, los adelantos de aguinaldos y las ofertas que siguen lanzando muchos comercios para aumentar los volúmenes de ventas, empujaron el consumo en la mayor parte del mes.

Creció la producción de automotores en junio

La Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA) comunicó que la producción nacional de vehículos subió 6,3% en junio con relación al mismo mes del año pasado y revirtió la tendencia de los últimos 16 meses. El último incremento había sido registrado en febrero de 2014, cuando la producción había crecido 0,1%.

El programa “Ahora 12” alcanzó un total de ARS 22.118 M en ventas

De acuerdo a lo informado por el Ministerio de Industria, el programa "Ahora 12" alcanzó un total de 11.823.699 operaciones por ARS 22.118 M en casi once meses desde su implementación. De acuerdo a las facturas emitidas continúan destacándose los sectores indumentaria (6.573.263 transacciones totales), calzado y marroquinería (2.022.658), materiales para la construcción (1.200.724), y línea blanca (770.918).

Indicadores Monetarios

El BCRA compró USD 40 M y subió medio centavo el dólar oficial que cerró ARS 9,11. Las reservas internacionales terminaron prácticamente estables en USD 33.830 M.

Noticias Sectoriales

Se incorporarán nuevos productos al programa Precios Cuidados

La Secretaría de Comercio incluirá nuevos productos a la canasta del programa Precios Cuidados. En la revisión trimestral de julio-septiembre se sumarán cerca de 34 productos de alimentación, perfumería y limpieza. Los nuevos productos corresponderán a 13 marcas diferentes, y muchos de ellos se incorporan para reforzar categorías ya existentes pero de alta demanda como arroz, fideos, harinas, yerba, aceite, azúcar y galletitas.

Nuevo récord de consumo energético

El Ministerio de Planificación Federal comunicó que se registró un nuevo récord de demanda de energía para un día domingo de invierno, el domingo pasado a las 21:00 hs. Por las bajas temperaturas, se alcanzó un pico de consumo de 20.805 megavatios.