

Escenario internacional

Menores tensiones comerciales favorecen a los mercados globales

- El S&P500 opera al alza con 0,2%, tras la merma en las tensiones comerciales y renovadas esperanzas en torno al Brexit.
- En cuanto a las bolsas europeas presentan subas en promedio de 0,4%, mientras que los mercados asiáticos avanzan con el índice MSCI EEMA +0,8%.

Declaraciones de Juncker renueva expectativas por un Brexit ordenado

- El presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, consideró como factible un acuerdo por el Brexit antes del 31 de octubre (fecha límite), durante una rueda de prensa el día de ayer.
- En tanto, se espera que la Corte Suprema falle la semana próxima en contra de la decisión del Primer Ministro de suspender el parlamento, permitiéndole a este último reanudar sus funciones. Sin embargo, es poco probable que los legisladores formulen una propuesta a la UE antes de la conferencia del Partido Republicano a finales de septiembre.

El gobierno norteamericano publica un listado de productos chinos excluidos de los aranceles

- Se trata de más de 400 productos que serán excluidos temporalmente (durante un año en promedio) de las tarifas impuestas el año pasado.
- Si bien ha trascendido que oficiales de medio nivel han realizado avances en las negociaciones durante la semana, el consenso de analistas opina que la medida está más relacionada con el impacto de la guerra comercial en la economía doméstica que con un cambio en la política comercial.

Escenario local

Acciones mixtas y bonos al alza

- El futuro del S&P Merval opera al alza con 1% (vs +1% ayer), mientras que el tipo de cambio mayorista sube 0,10%, ubicándose en niveles de \$ 56,65.
- Los ADRs operan mixtas. Se destacan al alza: BBAR con 3%, GGAL con 1,7%; MELI con 1,5%; BMA 1,4%; ; mientras que a la baja se encuentran TGS con 2%; TEO con 1,3%; TS con 0,5%.
- Los bonos soberanos en dólares del tramo corto de la curva suben +1% promedio (vs +1% ley local y +2% ley NY ayer) y en el tramo largo +1,5% (vs +1% ley NY).

El proyecto de ley para introducir CACs en bonos ley local sería positivo

- El proyecto enviado al Congreso habilitaría al presidente a negociar con acreedores “para promover una extensión voluntaria de plazos de deuda bajo jurisdicción local”. No se mencionan condiciones de un eventual canje de deuda.
- A diferencia de los bonos ley extranjera, los bonos ley local carecen de Cláusulas de Acción Colectiva (CACs). Estas cláusulas son un mecanismo para realizar una reestructuración ordenada si hay aceptación de una mayoría específica de acreedores (75% si es una sola serie; 66,6% si son dos o más series con 50% de consentimiento de cada serie).
- El proyecto aclara que no se tendrían en cuenta las tenencias de bonos del sector público para los porcentajes de aceptación. Esto implica que no habría un canje agresivo para bonos ley local sin el consentimiento de privados.

El objetivo del presente es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación para la compra o venta de los títulos valores y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El informe no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del informe deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los títulos valores o instrumentos financieros mencionados en este informe. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los títulos valores mencionados pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en Argentina. Aunque la información contenida en el presente informe ha sido obtenida de fuentes que consideramos confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y no hemos verificado en forma independiente la información contenida en este informe, ni se garantiza la exactitud de la información o carácter actual.