



## GLOBAL: Fed habilita la recompra de acciones de importantes bancos. Bolsas globales operan dispares.

Al cierre de este reporte, los futuros de acciones de EE.UU. operaban dispares, a la espera de nuevos datos económicos, mientras inversores enfocan su atención a los Bancos Centrales de Europa y la Fed. Los futuros del índice Nasdaq 100 caían esta mañana 0,25% mientras que los del Dow Jones y S&P 500 subían levemente (+0,05%)

La Reserva Federal aprobó los planes de los 34 bancos más grandes de EE.UU. para utilizar capital extra en la recompra de acciones, pagar dividendos y otros propósitos que no sean para cobertura contra una posible crisis.

La decisión se debe a que las entidades financieras superaron la segunda parte de la prueba de solvencia anual, mostrando que mucho de los mayores prestamistas no sólo han aumentado los niveles de capital adecuado, sino que también mejoraron sus procedimientos de gestión de riesgos.

Cayeron las ventas pendientes de viviendas cuando se esperaba un aumento, mientras que, los stocks de crudo registraron un leve aumento (se estimaba una disminución)

Esta mañana se conoció la revisión final del PIB interanual correspondiente al primer trimestre del año que registró un aumento, cuando no se esperaban cambios en relación al dato anterior (1,4% vs. 1,2% dato anterior).

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

Los principales mercados europeos caían (promedio -0,35%) con la atención de los inversores puesta en la reunión de la OTAN y en los planes de recompras de acciones por parte de bancos norteamericanos.

En Alemania, mejoró la confianza del consumidor. En la Eurozona la revisión final de la confianza del consumidor no registró cambios.

Se espera una caída en la confianza del consumidor británico. La inflación de Alemania no reflejaría cambios significativos.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron con ganancias, tras los comentarios de la Fed y el BCE en la jornada de ayer.

El comercio minorista de Japón registró un incremento por debajo de lo proyectado. Para hoy se estima un aumento de la producción industrial de Japón

Esta mañana, el dólar caía nuevamente (-0,17%), alcanzando valores mínimos de octubre pasado.

El euro subía (+0,24%) y alcanzó su nivel más alto de los últimos 14 meses, a pesar de los intentos de algunos funcionarios del BCE de moderar el mensaje de Draghi acerca de reducir los estímulos monetarios.

La libra esterlina cotizaba en alza (+0,29%), impulsado por los comentarios del BoE en sintonía con el BCE, en un contexto de mayor debilidad del dólar.

El petróleo WTI operaba en alza (+0,83%), por sexta sesión consecutiva debido a una estabilización de la producción en EE.UU. por lo que se reduce la presión a la que el mercado fue sometido por el exceso de oferta mundial.

El oro registraba una toma de ganancias (-0,22%) tras la suba de ayer, traccionado por la mayor debilidad del dólar y fortaleza de las principales divisas europeas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban subas mientras los inversores centran su atención a los comentarios de los miembros de la Fed y los datos económicos. Los rendimientos a 10 años subían a 2,2516%

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido se registraban las mayores subas por un aumento de las expectativas de subas en las tasas de interés "en los próximos meses" luego de los comentarios del BoE.

H&M (HNNMY): Sus acciones subieron 2,5%, después de reportar ganancias netas que mejoraron 10% contra los últimos resultados reportados, superando las expectativas de los analistas.

ARGENTINA

## RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior operaron en baja

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) se mostraron el miércoles con mayoría de bajas, debido en parte a un toma de ganancias en un marco en el que existen preocupaciones sobre las próximas elecciones de medio término en el mes de octubre.

El retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 2,25%, pero no fue un driver que haya influido en el movimiento de los títulos argentinos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares cerraron con precios dispares, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista subió a ARS 16,47.

El Gobierno colocó Letras del Tesoro en dólares (Letes) por un monto de USD 1.050 M en tres tramos (tal como tenía previsto el Ministerio de Finanzas).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 0,7% (o 3 unidades) y terminó ubicándose en los 424 puntos básicos.

## RENTA VARIABLE: El índice Merval rebotó 0,8% impulsado por el sector energético y financiero

En sintonía con la tendencia de las principales bolsas globales, el índice Merval rebotó ayer 0,8% y cerró en 21.394,31 unidades, gracias a la mejora de las acciones vinculadas a los sectores energético y financiero.

Las acciones que mejor performance tuvieron el miércoles fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Financiero Galicia (GGAL); Edenor (EDN) y Tenaris (TS).

Se mostraron a la baja las acciones de: Siderar (ERAR), Mirgor (MIRG), Celulosa Argentina (CELU), Aluar (ALUA) y Consultatio (CTIO).

El volumen negociado en acciones en la Bolsa de Comercio acciones locales creció 17% y se ubicó en los ARS 406,1 M.

En tanto, en Cedears se operaron ARS 5,7 M.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### La economía creció 0,6% en abril (INDEC)

Según el INDEC, como resultado de un mejor nivel en la actividad de la construcción, el sector agrícola y los bienes de consumo durables, la economía creció en abril 0,6% en forma interanual. El porcentaje de aumento disminuyó ya que en marzo había presentado una suba de 1,3% interanual. En cuanto al primer trimestre en relación al año anterior hubo un incremento de 0,4%

### En mayo, luego de tres caídas creció 4,3% la industria en mayo (FIEL)

El Índice de Producción Industrial registró en mayo un crecimiento de 4,3% interanual y 6,1% respecto al mes anterior. Sin embargo en los cinco primeros meses del año la industria presenta una caída de 1% en relación al mismo período del año anterior. Los sectores que impulsaron la suba en enero-mayo son la producción de minerales no metálicos (4,6%) y la producción siderúrgica (1,7%).

### Creció 7,5% interanual en abril el empleo formal de la construcción

El Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC) indicó que se registraron 394.108 puestos en abril del 2017. El aumento registró la tasa más elevada desde octubre de 2015. El incremento interanual correspondiente al primer trimestre de 2017 fue 4,6%, 2,1% por debajo de la media histórica.

### Se espera que aumente 60% la oferta de energía (KPMG)

Según un estudio de la consultora privada KPMG en los próximos ocho años se invertirán en el país USD 42.000 M en proyectos termoeléctricos, hidroeléctricos, nucleares y de energía renovables. Esto permitirá sumarle al país 20.000 MW al sistema interconectado nacional.

### En 2016, el 90% del nuevo gas fue producido por el yacimiento fueguino Vega Pléyade

Según informó el Ministerio de Energía y Minería, con una producción de gas de 1.800 M de metros cúbicos el yacimiento fueguino ubicó a Tierra del Fuego como la segunda provincia productora detrás de Neuquén. Esto significa que produjo el 7% del total mensual. Vega Pléyade es desarrollado por Pan American Energy, Total Austral y Wintershall.

### Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer estable y se ubicó en ARS 16,68 para la punta vendedora, después que durante gran parte de la rueda se mostrara a la baja. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista revirtió la tendencia negativa del inicio de la jornada y terminó avanzando cinco centavos a ARS 16,47 vendedor, marcando un nuevo récord histórico. A su vez, el dólar implícito repuntó nueve centavos el miércoles a ARS 16,41, mientras que el MEP (o Bolsa) ascendió cinco centavos a ARS 16,44

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el miércoles en USD 47.699 M, con un aumento de USD 2.152 M respecto al día anterior. Dicho incremento se debió en gran parte al ingreso y de divisas provenientes de la colocación del bono soberano a 100 años.

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 en este informe o aviso de una inversión de resultado, ni asegura alguno. En la medida en que la información contenida en este informe no es una predicción de resultados, no garantiza 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 acciones mencionadas en el informe. Se les ha remitido un informe por correo electrónico con sus datos y/o adjuntos dado que estas informaciones son privadas 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.