



GLOBAL: Mercados operan en alza expectantes por la reunión en Jackson Hole (viernes)

Los futuros de EE.UU. operaban en alza con la atención de los inversores puesta en la publicación de nuevos datos económicos, mientras esperan novedades del simposio de política económica que se llevará a cabo en Jackson Hole este viernes.

Los mercados estarán atentos a las noticias de esta reunión, ya que participarán la presidente de la Fed, Janet Yellen y Mario Draghi (presidente del BCE). Probablemente ofrecerán opiniones sobre outlook en política monetaria.

El índice de actividad de la Fed de Chicago registró una importante caída (más de lo esperado), adoptando valores negativos, mostrando así, señales de pesimismo.

Hoy se publicará el índice manufacturero Richmond que también se espera que muestre un fuerte retroceso.

Se subastarán Letras del Tesoro a 4 semanas.

Hoy se esperan los resultados corporativos de ZTO Express (ZTO), Intuit (INTU) y Salesforce.com (CRM), los cuales serán publicados al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían esta mañana mientras los inversores aguardan la reunión en Jackson Hole que se celebrará el viernes.

En Alemania, las encuestas ZEW arrojaron resultados dispares: la correspondiente a la situación actual del país tuvo una leve mejoría (contrario a lo esperado), mientras que la de expectativas mostró una fuerte caída.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares aguardando la conferencia en Jackson Hole mientras Corea del Norte continúa llevando a cabo sus pruebas militares.

Hoy se dará a conocer el resultado preliminar del índice PMI Nikkei manufacturero de Japón.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,47% ante las expectativas generadas por el encuentro que tendrá lugar entre Draghi y Yellen en Jackson Hole respecto al futuro de la política monetaria de ambos organismos.

El euro registraba una toma de ganancias (-0,52%). La moneda común continuaría bajo presión porque se espera un mensaje cauteloso de Draghi respecto al posible retiro de estímulos monetarios del BCE.

El yen operaba en baja (-0,26%) producto de un aumento del apetito por el riesgo (impulsando a los inversores a abandonar activos de cobertura) y la apreciación del dólar.

El petróleo WTI mostraba un rebote técnico (+0,19%) tras las fuertes pérdidas registradas ayer. Se conocerán esta semana los inventarios de crudo en EE.UU. (el mercado proyecta que continúen en retroceso) que impulsarán a la cotización, aunque el aumento de producción mantiene bajo presión al precio.

El oro operaba en baja (-0,37%), presionado por la recuperación del dólar. Los mercados se mantendrán atentos a los resultados de la reunión entre funcionarios de la Fed y el BCE, que podría debilitar aún más al metal.

La soja subía +0,45% a USD/tn 345,54 (luego de registrar valores mínimos en dos meses), debido a que aumentaron las preocupaciones por los bajos rendimientos de la cosecha en EE.UU. Sin embargo, el USDA sigue mostrándose optimista, lo que genera resistencia a la suba.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían al mejorar las expectativas de una recuperación del dólar respecto al euro. La atención se centrará en los comentarios de los funcionarios de los bancos centrales de EE.UU. y Europa del viernes. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,197%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mantuvieron estables dada la posible divergencia en la política monetaria que el BCE pueda expresar respecto a la de la Fed.

GOLDMAN SACHS (GS): Recibió la aprobación para negociar acciones en el mercado de Arabia Saudita. El gobierno saudita había flexibilizado las restricciones el año pasado sobre la propiedad extranjera en su mercado bursátil.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Cinco provincias licitarán esta semana Letras del Tesoro por un total de ARS 510 M.

La Provincia de Salta será la primera en licitar Letras en el día de hoy. Chubut, Chaco y Entre Ríos lo harán el miércoles y finalmente Río Negro el jueves. De esta manera se licitarán Letras del Tesoro por un total de ARS 510 M con monto final ampliable.

El Ministerio de Finanzas licitará mañana, Letras del Tesoro en dólares (LETES) a 203 y 385 días, y ampliará el Bono del Tesoro en pesos atado a la Tasa de Política Monetaria (TJ20) que vence en 2020.

La recepción de ofertas comenzará hoy, a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del miércoles 23.

Para los bonos ligados a la Tasa de Política Monetaria, se realizará una licitación mediante indicación de precio en la cual habrá un tramo competitivo y otro no competitivo.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron en baja en la jornada de ayer en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantuvo estable en 2,19%.

En la BCBA, los soberanos en dólares ayer no cotizaban debido al feriado nacional, en el cual se conmemoró la muerte de José de San Martín.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en 410 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El índice Merval finalizó la semana con un alza de 6,17% ubicándose en 22.967,35 puntos

El índice Merval finalizó el viernes con una suba de 1,07% y cerró en 22.967,35 puntos. El índice concluyó una semana muy favorable donde acumuló un alza de 6,17% para las últimas 5 jornadas, posicionándose por encima de su máximo histórico de 22.624,41 registrado durante el mes de mayo.

Las alzas registradas se debieron principalmente a la euforia generalizada por los resultados electorales favorables para el oficialismo donde el mercado esperaba una mejor elección para Cristina Fernández de Kirchner (CFK).

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió en las últimas cinco ruedas a ARS 3.069 M, marcando un promedio diario de ARS 613,8 M, duplicando el volumen negociado en anteriores semanas. En Cedears se negociaron en la semana ARS 20,4 M.

En este escenario, las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron: Transener (TRAN) +21,7%, Autopistas del Sol (AUSO) +17,6%, Agrometal (AGRO) +16,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +14,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +13,6%, Central Costanera (CECO2) +11,8% y Banco Macro (BMA) +11,0%, entre otras.

Las únicas bajas registradas fueron: YPF (YPFD) -2,0%, Mirgor (MIRG) -2,8%, Tenaris (TS), que a pesar de la euforia del mercado local fueron golpeadas por las caídas del precio del petróleo.

Durante el feriado del día de ayer, las acciones argentinas que cotizan en el exterior cerraron en su mayoría en baja, destacándose las caídas de Petrobras Argentina (PZE) -3% y Pampa Energía (PAM) -2,8%.

Mientras tanto, las principales subas fueron de Nortel (NTL) +9,6%, Telecom Argentina (TEO) +1,2% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,0%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La CNV fijará costos para los agentes y fondos que operen en el mercado local

La Comisión Nacional de Valores (CNV) saldrá a anunciar una fijación de costos para los agentes y los fondos comunes de inversión que operan en el mercado local y elevará los requisitos que se deben cumplir para formar parte del mercado. Si bien el día del anuncio no está especificado, ya cuenta con la aprobación del Ministerio de Finanzas.

El BICE otorgará préstamos para empresas con proyectos de energías renovables

El Banco de Inversión y Comercio Exterior brindará créditos para financiar empresas que cuenten con proyectos de energías renovables otorgados bajo el programa RenovAR. Esta medida busca cumplir con la meta nacional de generar el 8% electricidad a partir de fuentes renovables o naturales para 2018. Los créditos otorgados tendrán un límite de hasta ARS 200 M o su equivalente en USD, con un plazo de 15 años y un financiamiento de hasta el 70% de la operación.

Este fin de semana largo, los turistas gastaron ARS 1.182 M (CAME)

Según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), este fin de semana largo, los turistas gastaron ARS 1.182 M. La cantidad de personas movilizadas, creció 10% respecto a 2016, alcanzando un total de 638.985 personas. Por otro lado, las ventas de bienes y servicios de los sectores asociados al turismo avanzaron 3,4% en relación al mismo fin de semana largo del año 2016.

Argentina y España firmaron un acuerdo para fomentar inversiones

Los gobiernos de Argentina y España, alcanzaron un acuerdo para incentivar las inversiones en infraestructura, desarrollo urbano, vivienda y transporte, de empresas nacionales y españolas. La participación para dichas inversiones serán pública-privada. Dicho acuerdo estuvo a cargo del ministro del interior Rogelio Frigerio y el titular de la cartera de fomento de España, Iñigo de la Serna.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer con una baja de 0,11% y se ubicó en los ARS 17,60 vendedor, en un contexto político más calmado que el de las elecciones primarias en las que el Gobierno argentino operó estable, y se ubica en ARS 17,32 para la punta vendedora.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron en USD 47.998 M.

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 alguno. 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 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.