



## GLOBAL: Trump amenaza con un cierre del Gobierno

Los futuros de EE.UU. operaban alza ante las expectativas por el comienzo del simposio de política monetaria que se realizará en Jackson Hole, Wyoming.

Hoy a las 18 hs (horario MST de EE.UU.) se publicará el cronograma en el que se reunirán los principales Bancos Centrales. Los mercados se mantienen expectantes a los discursos de Janet Yellen y Mario Draghi.

De esta manera, los inversores dejan de lado los temores ocasionados por el comentario de Trump, quien afirmó que dejaría que el Gobierno cierre si no logra obtener los fondos para construir el muro entre México y EE.UU. El discurso del cierre del Gobierno se repite cada año a medida que se aproxima la fecha de presentación del presupuesto.

Los pedidos de subsidios por desempleo fueron menores a lo esperado (234.000 vs. 238.000 esperado).

Se espera un incremento en el dato de las ventas de viviendas usadas del mes de julio.

Esta mañana, Sears (SHLD) reportó pérdidas trimestrales menores a las esperadas, mientras que los ingresos se ubicaron por encima de las estimaciones del mercado. Las ventas en tiendas similares registraron una caída en el segundo trimestre mayor a la prevista (11,5% vs. 7,1%).

Staples (SPLS) y Dollar Tree (DLTR) publicarán sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que Autodesk (ADSK), y GameStop (GME) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían mientras los inversores aguardan comentarios sobre la política monetaria en la reunión de Jackson Hole.

La confianza del sector manufacturero de Francia aumentó más de lo esperado, lo que significa una mejora de las expectativas del sector industrial.

En el Reino Unido, el resultado preliminar del PIB correspondiente al segundo trimestre no mostró cambios (según lo previsto).

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en baja luego del comentario del presidente Trump de un posible cierre del Gobierno norteamericano.

En Japón, se reportó una leve caída en revisión final del índice líder CI respecto a la cifra preliminar de junio. Además, se conocerán las cifras de inflación (no se esperan cambios en comparación al período anterior).

Esta mañana el dólar (índice DXY) mostraba un ligero rebote (+0,16%) tras la fuerte caída de la rueda previa debido a los comentarios de Trump respecto al futuro del TLCAN y el límite de endeudamiento. El euro registraba una toma de ganancias (-0,15%) tras la suba de ayer (se había visto impulsado por la debilidad del dólar).

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias (-0,6%) tras la suba de ayer debido a las preocupaciones por el avance de la tormenta tropical Harvey hacia instalaciones petroleras en el Golfo de México.

El oro caía -0,22% mientras los inversores esperan los comentarios de Yellen y Draghi para definir posiciones.

La soja subía +0,35% luego que el biodiesel argentino fuera excluido del mercado estadounidense mediante barreras arancelarias. Se espera que esto genere soporte a la baja.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas tras los retrocesos registrados ayer. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,1843%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries a la espera de posibles pistas del BCE sobre el futuro de los estímulos monetarios del euro.

BHP BILLITON (BHP): Anunció la salida de dos miembros de su directorio en medio de presiones por parte de los fondos de cobertura Elliot Management y Tribeca Investment Partners. Las elecciones del consejo se llevarán a cabo en la reunión anual del 31 de agosto.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: IRSA presentó la actualización de su programa global de ONs por un monto de hasta USD 500 M

IRSA, presentó ante la CNV una actualización de su programa global de Obligaciones Negociables por un monto en circulación de hasta USD 500 M. Aunque la gerencia de la empresa no dio más detalles, el mercado especula con un próximo lanzamiento de un bono local o internacional y así recaudar fondos para financiar sus proyectos inmobiliarios.

Las provincias de Chubut y Chaco vendieron ayer Letras por un total de ARS 728 M. La Provincia del Chaco licitó ARS 163 M a 63 y 91 días mientras que la Provincia de Chubut recaudó ARS 565 M a 117 y 211 días. El martes la Provincia de Salta vendió Letras por ARS 563 M a 126 días.

La provincia de Entre Ríos decidió suspender la licitación de Letras prevista para ayer por ARS 10 M ampliable hasta un monto no especificado. El Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas de la provincia no ofreció motivos detrás de la suspensión.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) continúan estables en un marco en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cayó a 2,18%.

En la BCBA los soberanos en dólares presentaron alzas de hasta 1,32%, particularmente los que se ubican en el tramo largo de la curva. El riesgo país, medido por el EMBI+Argentina, se ubicó en 408 puntos básicos.

En el día de ayer, el Gobierno llevó a cabo la decimocuarta licitación de Letras del Tesoro del año y colocó USD 750 M sumando así cerca de USD 14.000 M en el 2017.

Las adjudicaciones fueron de la siguiente manera: USD 450 M, a 203 días (vencimiento el 16 de marzo de 2018) y, USD 300 M, a 385 días (vencimiento el 14 de septiembre de 2018).

Por otro lado, el Gobierno amplió la colocación del bono en pesos atado a la Tasa de Política Monetaria por un total de ARS 29.399 M, a un precio de corte de ARS 106 por cada lámina de 100 nominales lo que representa un rendimiento de 69 puntos básicos por debajo de la tasa.

### RENTA VARIABLE: Índice Merval sube 1,58% y registra un nuevo máximo histórico

En el día de ayer, el índice Merval subió +1,58%, impulsado principalmente por el sector financiero (BMA, GGAL y FRAN) que operó casi el 30% del volumen negociado.

De esta manera, el mercado accionario argentino registró un nuevo máximo histórico, ubicándose en 23.262,94 unidades.

El volumen de negocios operado en acciones aumentó con respecto a la última rueda, con más de ARS 200 M negociados respecto al martes y se ubicó en los ARS 507,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 6,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron: Agrometal (AGRO) +5,4, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,0%, Central Costanera (CECO2) +5,0%, Banco Macro (BMA) 3,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,3%, Banco Francés (FRAN) +2,9% y Transener (TRAN) +2,4%, entre las más importantes.

Por el contrario, entre las que más cayeron se encuentran: Telecom Argentina (TECO2) -3,0%, Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -1,4%, Holcim (JMIN) -1,4%, Siderar (ERAR) -0,8%, San Miguel (SAMI) -0,4%.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### Creció la producción industrial en julio (FIEL) (FERRERES)

La producción industrial creció 5,4% según la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL) y 4,5% para Ferreres, ambas mediciones son de forma interanual. De manera mensual, el Informe de Producción Industrial (IPI) registró una suba de 1,9% (estacionalizado) y 1,5% desestacionalizado. En tanto, para los primeros siete meses del año, el aumento del índice fue de 1,1% YoY. En este último período analizado, los sectores que mejor performance presentaron fueron: la producción de minerales no metálicos (+7,7%), la producción siderúrgica (+3,1%) y el sector de químicos y plásticos (+2,1%), en línea con el mismo reporte realizado por Ferreres.

### Previo a las PASO, se registró otro máximo histórico en la compra y venta de USD

Previo a las PASO, se registró un nuevo máximo histórico del volumen operado en el Mercado Único y Libre de Cambio (MULC). La cifra operada alcanzó los USD 42.282 M, 40% más que en el mismo período de 2016. Por otro lado, en el mes de julio, se vendieron USD 1.286 M en billetes, USD 370 M debajo del récord histórico registrado en el mes previo.

### Firmaron un convenio para ampliar la AUH

El director ejecutivo de la Anses, Emilio Basavilbaso, y los ministros de gobierno de la ciudad, Bruno Scrcenci, y de la provincia, Joaquín de la Torre firmó un acuerdo para expandir la Asignación Universal por Hijo (AUH). A través de un trabajo en conjunto del Anses, el Renaper y los registros civiles provinciales, se busca alcanzar con el beneficio a todos los niños que estaban excluidos del mismo.

### Tipo de Cambio

El dólar minorista mostró un alza tras dos ruedas a la baja y se ubicó en los ARS 17,54 vendedor. Asimismo, en el segmento mayorista el tipo de cambio ascendió también en sintonía dos centavos y terminó ubicándose en ARS 17,26 para la punta vendedora. Por su lado, el dólar implícito subió 0,6 centavos a ARS 17,32.

### Indicadores Monetarios

Las reservas monetarias finalizaron el miércoles en USD 47.780 M, aumentando USD 191 M respecto al martes.

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 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 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.