



GLOBAL: Datos oficiales de empleo en EE.UU. decepcionaron al mercado

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera de la publicación de nuevos datos económicos, mientras los inversores reaccionan a las cifras oficiales de empleo informadas esta mañana.

Los pedidos de subsidio por desempleo aumentaron, pero menos de lo esperado. Sin embargo, las ventas pendientes de viviendas cayeron cuando las proyecciones indicaban una desaceleración.

Los cambios de nóminas laborales no agrícolas correspondientes al mes de agosto resultaron menores a lo esperado, al crearse 156.000 nuevos puestos de trabajo cuando se estimaba la creación de 180.000 puestos. La tasa de desempleo subió levemente a 4,4% anual. Los salarios por horario promedio no mostraron cambios.

Se dará a conocer el índice ISM manufacturero de agosto, el cual mostraría una leve mejora respecto al dato anterior.

Finalmente, se publicarán los índices de confianza del consumidor e inflación, elaborados por la Universidad de Michigan.

El lunes no habrá operaciones en conmemoración al Día del Trabajo (Labor day).

Los principales mercados europeos subían esta mañana tras la publicación de nuevos indicadores económicos.

Las revisiones finales de los índices Markit manufactureros de Alemania y la Eurozona no mostraron cambios, mientras que el correspondiente al Reino Unido registró un significativo aumento no esperado por el mercado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo tras la publicación de los datos respecto a la actividad manufacturera en China.

El índice PMI Caixin arrojó un resultado mayor al esperado por el mercado.

En Japón, los gastos de capital registraron una importante disminución, cuando se esperaba un incremento. Además, la revisión final del índice PMI Nikkei manufacturero mostró una leve caída.

Esta mañana, el dólar abrió estable tras la caída de la jornada previa. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, destacó las ventajas de un dólar más débil para impulsar al comercio.

El euro también operaba estable (pero con sesgo negativo). No se esperan cambios en los planes del BCE respecto a la compra de activos de cara a la reunión de la autoridad monetaria de la próxima semana.

El yen abrió en baja mientras se reduce la aversión al riesgo en los mercados asiáticos. No obstante, persisten los riesgos fiscales y geopolíticos que le dan soporte a la moneda japonesa.

El petróleo WTI caía esta mañana -1,10%, tras el fuerte rebote de ayer. Persiste el exceso de oferta de crudo mientras que alrededor del 25% de las refinerías en EE.UU. continúan cerradas por las inundaciones ocurridas tras el paso del huracán Harvey en Texas.

El oro operaba estable (con sesgo positivo) mientras los mercados sostienen al precio en los valores más altos en 9 meses y medio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían mientras los inversores reaccionan a las cifras oficiales de empleo de EE.UU. publicadas esta mañana. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,13%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, registraban aumentos mientras se reduce la demanda de los activos de cobertura ante las expectativas de una recuperación económica y un aumento del apetito por el riesgo.

COSTCO (COST): Informó un salto de 6,1% en las ventas en EE.UU. (excluyendo la gasolina) para agosto, superando las estimaciones de consenso.

ARGENTINA

RENTA FIJA: S&P subió la calificación de las ONs emitidas por Transener

La calificadoradora de riesgo Standard & Poor's Ratings Argentina subió la calificación asignada a las ONs emitidas por Transener desde "raBB+" con tendencia positiva, hasta "raA+" con tendencia estable. Mientras tanto, S&P Global Ratings elevó de "CCC+" a "B" la deuda de Transener emitida en los mercados internacionales y también le asignó una tendencia estable. La empresa argentina hoy tan solo tiene USD 100 M emitidos en los mercados internacionales pero se espera que pronto anuncie un nuevo bono para financiar la ampliación de su red de transporte de energía en el país.

Fiplasto abre hoy el período de difusión de sus ONs Clase I, por un monto de ARS 20 M. La empresa busca colocar los títulos el próximo 6 de septiembre. Los instrumentos de deuda tendrán un vencimiento de 18 y una tasa de interés anual variable. La empresa ofrece amortización de sus ONs en 12 cuotas consecutivas comenzando el mes 7.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) terminaron la rueda bursátil de ayer con precios relativamente estables, en un contexto en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se sostuvo en el nivel de 2,13%.

Lo mejor del mes de agosto pasó por los cupones ligados al PIB que cotizan en el exterior, los cuales subieron gracias a que la economía comenzó a manifestar crecimiento durante trimestres consecutivos. Estos mismos títulos, en la BCBA, manifestaron subas de hasta 25% durante el octavo mes del año.

La buena performance de estos bonos fue como resultado del anuncio del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) de junio, que creció 4% interanual, según informó el INDEC.

Los soberanos argentinos rindieron más que el tipo de cambio, que en agosto terminó mostrando una caída de 1,7% después de cuatro meses de alzas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1,3% y se ubicó en el final del mes de agosto en los 392 puntos básicos. En el total del mes, el riesgo país se redujo 10,7% (47 puntos), marcando su menor nivel en 16 meses.

RENTA VARIABLE: Índice Merval finaliza agosto con una ganancia de 9,6% y un nuevo máximo histórico

El índice Merval cerró el jueves con otra ligera suba respecto al día previo (+0,4%), pero en el mes de agosto mostró una ganancia de 9,6% (según datos de Bloomberg) gracias al optimismo de los inversores por el resultado de las PASO.

Así el principal índice accionario alcanzó los 25.588,98 puntos, marcando un nuevo récord histórico valuado en moneda local.

En este escenario, los mejores rendimientos en agosto pasaron por: Transener (TRAN) +42%, Metrogas (METR) +29,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +21,8%, Introdutora (INTR) +20%, Rigolleau (RIGO) +19,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +19%, Consultatio (CTIO) +18,8%, Banco Macro (BMA) +18,5%, Caputo (CAPU) +18,2%, Boldt (BOLT) +18,1% y Central Puerto (CEPU) +18%.

El volumen operado en acciones en la BCBA en la rueda de ayer alcanzó los ARS 464,2 M, pero en agosto se operaron ARS 9.752,2 M, mostrando un promedio diario de ARS 443,3 M. En Cedears de negociaron ayer ARS 14 M, pero en el mes ARS 233,2 M.

En la jornada de ayer, las acciones que mejor comportamiento tuvieron fueron: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Petrobras (APBR), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cresud (CRES), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Petrolera Pampa (PETR), entre las más importantes.

Sin embargo cayeron el jueves: Telecom Argentina (TECO2), Tenaris (TS), Central Puerto (CEPU), Edenor (EDN), YPF (YPFD) y Mirgor (MIRG), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La industria mostró un avance de 5,9% YoY en julio (INDEC)

El Estimador Mensual Industrial (EMI) reflejó un aumento de 5,9% YoY en el mes de julio. De esta manera, la industria lleva 3 meses consecutivos en alza. En lo que va del año, creció 0,8%. Los sectores que impulsaron la actividad fueron: producción del tabaco (17,4%), industria metalmeccánica (15,8%), e insumos para la construcción (15,2%). Por el contrario, cayeron, sustancias químicas (5,4%), la industria textil (3,0%) y la refinación de petróleo (0,2%). Todas las variaciones son de forma interanual.

La construcción aumentó 20,3% YoY en julio (INDEC)

La actividad de la construcción creció 20,3% YoY en el mes de julio, sumando su quinta suba por encima de los dos dígitos en lo que va del año. El avance que mostró el sector construcción en julio es el más alto desde noviembre de 2010. En lo que va del año lleva una suba de 8,9%, según los Indicadores de Coyuntura de la Actividad de la Construcción (ISAC).

En el 1ºS17 aumentó 7% la cantidad de cuentas comitentes (Caja de Valores)

La cantidad de cuentas comitentes de inversores en el mercado creció 7% YoY según datos de la Caja de Valores. En el mismo período se amplió 53,7% YoY el patrimonio de los fondos.

En el comercio electrónico se incrementó 20% la cantidad de transacciones

La Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CECA) informó que la cantidad de transacciones se incrementó 20% en el 1ºS17. A su vez, destacó que en el 92% de las operaciones se realizaron a través de pago electrónico (tarjeta de débito y crédito, monederos electrónicos y transferencias). En los primeros seis meses del año, la facturación alcanzó los ARS 58.886 M (57% de lo facturado en 2016).

Se sumaron 872 Mw de nueva generación eléctrica en lo que va del año

Fuentes de la cartera energética del Ministerio de Energía aseguraron que luego de la inauguración de la nueva central térmica Parque Pilar, en el año se llevan generados 872 Mw de electricidad nueva. La central térmica Parque Pilar construida por Pampa Energía, es uno de los 20 proyectos para 2017 que esperan añadir 2.585 Mw a la red eléctrica este año.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró el mes de agosto en ARS 17,63 vendedor, en un contexto de elevada volatilidad en medio de las elecciones primarias, mostrando así un descenso de -1,7% después de cuatro meses consecutivos de suba (abril +0,4%, mayo +4,2%, junio +2,9% y julio +6,3%). Por su lado, el tipo de cambio mayorista se acopló al movimiento que manifestó el minorista. Ayer cerró en ARS 17,34, cayendo en agosto 33 centavos. Asimismo, el dólar implícito cedió en agosto 32 centavos a ARS 17,40, mientras que el MEP (o Bolsa) descendió 35 centavos en el mes a ARS 17,34.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron ayer USD 361 M hasta los USD 48.873 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 relevantes relacionados a las inversiones en los que se desea participar. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse de que no reciban ninguna recomendación o consejo de un profesional. 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.