



GLOBAL: Inversores aguardan los discursos de varios miembros de la Fed luego de la decisión del BCE

Esta mañana, los futuros de EE.UU. operaban neutros a la espera de los discursos de varios miembros de la Fed.

Ayer, el presidente Trump respaldó un acuerdo con el Partido Demócrata para extender por tres meses la financiación gubernamental y el límite de deuda, añadiendo también un paquete de ayuda para los damnificados por el huracán Harvey. Este acuerdo, eliminaría los temores entre los inversores de un cierre de gobierno (shutdown) en el corto plazo.

El déficit comercial se mantuvo estable (se esperaba un aumento). Además, el índice ISM composite no manufacturero mostró una recuperación respecto al mes anterior.

Los pedidos de subsidios por desempleo correspondientes a la semana finalizada el 1º de septiembre aumentaron más de lo esperado (298.000 vs. 241.000 solicitudes previstas), registrando su mayor nivel desde abril 2015.

Se darán a conocer también los inventarios de crudo al cierre de la semana pasada. Se espera un aumento tras el paso del huracán Harvey por Texas. Como contrapartida, los inventarios de gasolina mostrarían una fuerte caída.

Los principales mercados europeos subían, mientras que los inversores reaccionan a la decisión del BCE de mantener sin cambios la tasa de interés de referencia, añadiendo que esperan sostener las tasas actuales por un período de tiempo considerable. Los inversores aguardan los comentarios de Draghi.

En Alemania, la producción industrial reportó un notable avance en julio, aunque menor a lo esperado.

La revisión final del PIB de la Eurozona (ajustado por estacionalidad) correspondiente al segundo trimestre del año registró una leve aceleración (no se esperaban cambios).

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza, tras el acuerdo entre Trump y el Partido Demócrata para extender el plazo de financiamiento de deuda, evitando de esta manera un cierre del gobierno en el corto plazo.

En Japón, hoy se espera que el superávit comercial se mantenga estable, mientras que la cuenta corriente mostraría un fuerte aumento.

Por su parte, la revisión final del PIB del segundo trimestre del año reflejaría una importante desaceleración.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,46% presionado por las tensiones con Corea del Norte y la suba del euro.

El euro subía +0,53%, acercándose al techo de USD 1,20, mientras se esperan los comentarios de Draghi tras la decisión del BCE.

El petróleo WTI operaba en baja (-0,33%) mientras el huracán Irma se acerca a la península de Florida. Se espera que, al igual que Harvey, cierren refinerías de la zona, provocando un exceso de oferta de crudo.

El oro subía +0,42% en medio de la incertidumbre en Asia y la debilidad del dólar. No obstante, los mercados se esperaban la palabra de Draghi en la reunión de política monetaria de hoy.

La soja subía +0,49% ante los temores que el huracán Irma se traslade al Delta una vez que llegue a Florida (EE.UU.), lo que podría retrasar la cosecha e inundar los campos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban importantes caídas luego que Trump acordó con la oposición elevar el límite de deuda por tres meses. Las tensiones geopolíticas sostienen la demanda de los bonos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,0863%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos no se registraron cambios significativos. En el Reino Unido, mostró una suba más fuerte, por lo que el rendimiento a 10 años se ubica por encima de 1%.

TRIVAGO (TRVG): Redujo sus perspectivas de crecimiento para todo el año, basado en una desaceleración en la generación de los ingresos por encima de lo esperado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Gobierno busca que AySa financie sus obras con créditos internacionales en 2018

El Gobierno quiere que el próximo año la empresa de servicios públicos Aguas y Saneamientos Argentinos S.A. (AySA), financie sus obras utilizando los mercados de crédito internacionales. Según la prensa, el Ministro del Interior, Rogelio Frigerio, quiere que la partida presupuestaria correspondiente a 2018 asignada a AySA pueda ser utilizada para otros propósitos obligando así a la empresa pública a financiar sus propias obras de infraestructura. El año que viene, AySA estará recibiendo cerca de ARS 35.000 M (USD 2.100 M) para mejorar su servicio en la Ciudad de Buenos Aires y en ciertos distritos del conurbano.

Los bonos argentinos nominados en dólares se manifestaron a la baja en el exterior (mercado OTC), tras una suba en el retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. al nivel de 2,10% después de haber testeado un valor mínimo de 2,053%. Hoy tal rendimiento opera a 2,0863%.

En tanto, en la BCBA los títulos públicos nominados en dólares mostraron ligeras bajas el miércoles, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista volvió a ceder.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo estable en los 393 puntos básicos.

Por otro lado, la curva de Lebac ya muestra pendiente positiva luego de las sucesivas intervenciones del BCRA en el mercado secundario, en busca de alargar los vencimientos. Esto se ve reflejado en los montos negociados y en las últimas ruedas entre el 40% y 50% del volumen operado corresponde a las letras de más largo plazo. Sin embargo, en la licitación primaria, ese mismo tramo solo acaparó un 3% del total del volumen y las letras más cortas el 60%.

En el cierre de ayer, la letra a 42 días mostraba un retorno de 26,37%, la de 70 de 26,50%, 105 a 26,77%, 133 a 27,00%, 168 a 27,13%, 196 a 27,09%, 224 a 27,25% y 252 a 27,25%.

RENTA VARIABLE: Tras quebrar los 24.000 puntos, el índice Merval registra su sexta alza consecutiva

En un contexto en el que se observan signos de recuperación económica y ante las buenas perspectivas sobre un buen resultado del Gobierno en las elecciones legislativas del próximo mes de octubre, el Merval subió 0,6%, marcando su sexta alza consecutiva para ubicarse en 24.164,85 puntos, mostrando un mayor volumen de negocios y marcando nuevos valores récords.

El volumen negociado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 539,8 M, creciendo casi 10% respecto al día previo. En Cedears se operaron ARS 13,3 M.

Las subas más destacadas fueron: Petrobras (APBR), Sociedad Comercial del Plata (COME), Holcim (JMIN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Aluar (ALUA).

Las acciones de esta última ganaron terreno después de reportar una utilidad en el ejercicio anual de 2017 de ARS 1.949,5 M, que se compara con el beneficio del mismo período del año anterior de ARS 772,8 M, mostrando así una ganancia 152% superior en forma interanual. Los buenos resultados fueron consecuencia de mayores ingresos por la depreciación del tipo de cambio y del aumento del precio internacional del aluminio.

Por otro lado, las acciones más afectadas ayer fueron: Consultatio (CTIO), Petrolera Pampa (PETR) y Pampa Energía (-1,5%).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumentó la venta de materiales para la construcción (GRUPO CONSTRUYA)

El Índice Construya (IC) informó que las ventas de materiales para la construcción al sector privado aumentaron 24,3% YoY en agosto. De esta manera lleva acumulado un incremento de 10,4% en lo que va del año. En relación al mes de julio la variación fue de 3,48%.

Creció 3,1% YoY el uso de la capacidad instalada industrial

El uso de la capacidad instalada en la industria mostró un avance de 3,1% YoY en el mes de julio para ubicarse en 65,1% y un retroceso de 2% en comparación a junio de este año. El sector con mejor performance fue el siderúrgico, beneficiado por el desarrollo de obras en gaseoductos y la mayor demanda externa de tubos sin costura. Otro de los rubros destacados fue el metalmecánico, producto de una mayor demanda en el sector de la construcción, el automotor, el agrícola y una mayor fabricación en la línea blanca.

En Europa, se conocerá si hay quita de aranceles al biodiésel argentino

El Comité de Defensa Comercial europeo definirá hoy, luego de una postergación que se dio a finales de julio, si realizará una reducción de aranceles a la importación de biodiésel argentino. Se espera que el impuesto que actualmente, se ubica en 24,8% descienda y se coloque entre el 4,5% y 10%. En caso de concretarse la reducción, los nuevos aranceles entrarían en vigencia a partir del 29 de septiembre.

Extienden la vigencia de Precios Cuidados (Secretaría de Comercio de la Nación)

El programa Precios Cuidados se extenderá hasta el 6 de enero de 2018 y contará con 476 productos de la canasta básica, así lo informó la Secretaría de Comercio de la Nación. De la lista se productos se mantendrán 325 productos y se incluirán 151 nuevos, el listado completo se podrá ver en la página oficial. Del programa, el 65% de los proveedores son PyMES.

Tipo de Cambio

En la rueda del miércoles se dio una nueva baja del tipo de cambio ante una menor demanda dado el mayor ingreso de divisas. En este marco, el dólar minorista cayó siete centavos y cerró en ARS 17,51 vendedor. En la plaza mayorista, el tipo de cambio mayorista se ubicó en ARS 17,235 cayendo tres centavos y medio, anotando su segunda baja consecutiva. A su vez, el dólar implícito bajó siete centavos a ARS 17,27, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) cae seis centavos ARS 17,26.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el miércoles USD 22 M y se ubicaron en los USD 51.314 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 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.