



GLOBAL: Inversores aguardan por los stocks de crudo de EE.UU. luego del informe de la AIE

Esta mañana, Los futuros de EE.UU. operaban en baja luego de haber cerrado la jornada de ayer en máximos históricos.

Los índices S&P 500, Nasdaq Composite y Dow Jones lograron finalizar el martes en récords históricos, en parte gracias al comentario del Secretario del Tesoro, Mnuchin, quien espera que la reforma tributaria sea aprobada para fines de este año y con la posibilidad que sea retroactiva al 1º de enero de 2017.

Los inversores se mantienen con cautela ante un posible recrudescimiento de las tensiones con Corea del Norte luego que el líder norcoreano comentara, tras las sanciones impuestas por la ONU, que redoblarán sus esfuerzos para adquirir un arma nuclear que alcance suelo norteamericano.

Hoy se darán a conocer los inventarios de crudo al cierre de la semana del 8 de septiembre, los cuales volverían a incrementarse, superando lo registrado la semana anterior. Además, se espera un aumento del déficit fiscal para el mes de agosto.

Los principales mercados europeos subían levemente, recuperando las pérdidas de esta mañana, luego que ayer los mercados en EE.UU. cerraran en nuevos máximos.

La revisión final de la inflación de Alemania no mostró cambios con respecto a los datos preliminares de agosto. De igual forma, el desempleo en la Eurozona y el Reino Unido tampoco mostraron cambios.

Por otro lado, la producción industrial en la Eurozona (ajustada por día trabajado) correspondiente al mes de julio tuvo una mejora, aunque levemente por debajo de lo esperado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza siguiendo la tendencia de los mercados de EE.UU. en la jornada de ayer.

En Japón, la inflación de precios al productor mostró una leve aceleración en agosto.

Hoy en China, se espera una leve aceleración en las ventas minoristas y en la producción industrial correspondientes al mes de agosto.

Esta mañana el dólar se encontraba estable tras una rueda sin variaciones. Los mercados se mantienen atentos a los datos de inflación de mañana.

La libra esterlina registraba una toma de ganancias (-0,16%) tras alcanzar valores máximos en un año luego que se registraron niveles de inflación máximos en cinco años. Los mercados esperan que la reunión del BoE.

El petróleo WTI subía +0,93% luego que la Agencia Internacional de Energía (AIE) informó que disminuyó el exceso mundial de petróleo, gracias a una aceleración de la demanda mayor a la esperada y a la baja de la producción de EE.UU. y la OPEP.

El oro operaba en alza (+0,41%) luego del retroceso observado durante la rueda anterior. Si bien se reduce la demanda de activos seguros, la cotización continúa cerca de valores máximos producto de la debilidad del dólar y el pedido de Trump de sanciones más severas contra Corea del Norte.

La soja mostraba un rebote técnico (+0,42%) tras la baja de ayer. Sin embargo, se espera que la cotización continúe cayendo luego que el último informe del USDA reportara un inesperado aumento en los rendimientos de los cultivos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían levemente mientras los inversores reciben nuevos datos sobre la economía de EE.UU., buscando anticiparse a las futuras decisiones de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,1576%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries.

AMAZON (AMZN): Tuvo un aumento de 25% en visitas a su cadena de comestibles Whole Foods Markets durante los dos días siguientes a la implementación de su plan de recortes de precios, según el New York Post.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bacs emitirá la próxima semana dos ONs por ARS 60 M, ampliable hasta ARS 400 M

Bacs anunció que la semana que viene emitirá dos Obligaciones Negociables (ONs) por un monto mínimo de ARS 60 M, ampliable hasta ARS 400 M. BACS, Banco Hipotecario, BST, BaPro, Provincia Bursátil e ICBC, serán los colocadores locales.

Mastellone, la principal empresa láctea del país, pedirá el 17 de octubre a sus accionistas que aprueben la creación de un Programa Global de Obligaciones Negociables por USD 500 M, previo a un posible lanzamiento de bonos en los mercados de crédito internacionales. Mastellone, propietaria de La Serenísima, acudió a los mercados internacionales por última vez en junio de 2014 mientras reestructuraba su deuda por unos USD 200 M.

La provincia de Jujuy fijará el precio de su venta de bonos internacionales a 5 años en el área del 8,875%, según Bloomberg. El gobierno regional busca recaudar hasta USD 210 M a través de la emisión de títulos denominados en dólares estadounidenses, para financiar la construcción de un parque solar.

En el día de hoy el Gobierno licitará Letras del Tesoro en dólares en dos tramos (182 y 378 días) por un monto total de hasta USD 1.000 M. La recepción de las ofertas finaliza a las 15 horas.

La provincia de Buenos Aires abrirá el 20 de septiembre el período de licitación del noveno tramo de Letras del Tesoro provincial por un mínimo de ARS 120 M. Las Letes provinciales tendrán vencimientos de 56, 119, 154 y 182 días. Todos los títulos serán a descuento, a excepción de la letra a 182 días que devengará a tasa de interés Badlar.

El BCRA finalmente decidió mantener la tasa de referencia (pases a 7 días) en 26,25%, debido a que considera apropiado sostener su sesgo contractivo y enfocar sus esfuerzos en finalizar el año con una inflación cercana al 1%.

Los bonos argentinos denominados en dólares en el exterior (mercado OTC) volvieron a mostrarse a la baja en la jornada del martes, debido en parte a una nueva suba en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. a 2,167%. Hoy dicho retorno baja a 2,157%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares terminaron en baja, en sintonía con un nuevo ajuste del tipo de cambio mayorista, y el incremento de la tasa de EE.UU. 10 años.

Sin embargo, los soberanos en pesos ligados al CER subieron, luego que el INDEC diera a conocer que la inflación de agosto se desaceleró levemente a 1,4%, aunque aumentó a 23,1% la acumulada en los últimos 12 meses.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 0,3% (una unidad) y terminó ubicándose en 384 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El índice Merval retrocede 2,2% y se ubica por debajo de los 24.000 puntos

El mercado accionario local manifestó una importante corrección al registrar una pérdida de 2,2%, ubicándose así por debajo de los 24.000 puntos (en 23.529,22 unidades).

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio ascendió a ARS 430 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 10,3 M.

En ese marco, las mayores pérdidas se dieron en las acciones de Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Mirgor (MIRG), Consultatio (CTIO), Edenor (EDN), YPF (YPFD) y Pampa Energía (PMAP), entre las más importantes.

Por otro lado, Grupo Supervielle, anunció ayer los resultados de la ampliación de su capital social por otros 103 M de acciones. El grupo financiero informó que vendió 86,1 M de acciones a inversores ubicados en el exterior y 12,4 M de acciones a inversores locales. Las ofertas recibidas se elevaron a 300 M y se vendieron a USD 4 por acción.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La inflación de agosto fue de 1,4% MoM (INDEC)

El INDEC realizó en el día de ayer la publicación del alza en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional, la cual fue de 1,4% mensual. En lo que va del año, la inflación registra una suba de 15,4% y en el período de 12 meses acumuló 23,1%. Las principales subas se dieron en salud (+2,5%), vivienda y servicios (+2,2%), alimentos y bebidas (+2,1%), y educación (+2%). En tanto que la inflación de Buenos Aires fue de 1,5% mensual y alcanza una suba de 16,9% en lo que va del año. Por último, el IPC núcleo fue de 1,5%.

Aumentaron las expectativas de los empresarios para contratar nuevo personal

Según un estudio privado, la expectativa para contratar más personal por parte de los empresarios creció 8% para el 4ºT17. En relación al trimestre anterior las expectativas de contratar más personal se mantienen sin variaciones, pero en relación al mismo período del año anterior crecieron 3%. La encuesta se realizó sobre 800 personas de distintas empresas. Las grandes empresas son las que poseen expectativas de contratación mayores con 19% de optimismo, mientras que las expectativas de las medianas se ubican en 9% y de las pequeñas en 7%. Por último, las microempresas, de menos de 10 trabajadores poseen aspiraciones limitadas, con sólo 1% de expectativas. Por rubro, con 24% el sector de la construcción lidera el optimismo de incorporar gente.

Niegan aumento de tarifas en el transporte para lo que resta del año

El ministro de transporte, Guillermo Dietrich, salió a negar las versiones sobre un posible aumento de precios en el transporte. Así mismo, anticipó que se espera un crecimiento de 50% en el presupuesto para el año siguiente con el fin de seguir apostando a las inversiones. Por otro lado, agregó que el consumo de asfalto en agosto fue récord alcanzando las 60.242 Tn.

Frenan el ingreso de bienes de Brasil hasta 2018

El Gobierno demorará la aprobación de licencias no automáticas por más de 120 días, y hasta 150 días dependiendo del bien, tras el pedido de la Unión Industrial Argentina de aplicar barreras no arancelarias a productos importados de Brasil. Los nuevos productos alcanzados por las licencias no automáticas todavía no fueron revelados. Dicha medida busca reducir el déficit comercial del año 2017. Recordemos que en julio de este año se registró un récord en la balanza comercial con Brasil.

Tipo de Cambio

El dólar minorista bajó ayer por sexta vez consecutiva a ARS 17,40 vendedor, mostrando una merma de nueve centavos en relación al día previo. Esto se dio en el marco de la BCRA manteniendo inalterada su tasa de política monetaria en 26,25%, tal como esperaba el mercado. La baja del minorista ocurrió en línea con el mayorista que cayó seis centavos respecto al día anterior y se ubicó en los ARS 17,10 para la punta vendedora, en un marco en el que la oferta se sostuvo firme. A su vez, el dólar implícito tuvo una baja de 12 centavos ayer y terminó en ARS 17,10, mientras que el MEP (o Bolsa) cedió 15 centavos y se ubicó también en ARS 17,10.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 191 M y se ubicaron en USD 50.887 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.