



GLOBAL: Vuelven a recrudecerse las tensiones geopolíticas en la Península de Corea

Los futuros de EE.UU. operaban neutros, a excepción del índice Nasdaq Composite, tras intensificarse las tensiones geopolíticas en Corea del Norte.

Ayer, el ministro de Relaciones Exteriores de Corea del Norte afirmó que uno de los últimos comentarios del presidente Trump fue prácticamente una declaración de guerra, por lo que ahora tendrían el derecho de tomar contramedidas, que podrían incluir el derribo de los bombarderos estadounidenses, incluso si no están en el espacio aéreo de Corea del Norte.

La administración de Trump respondió rápidamente que tales dichos eran absurdos, y que no hubo tal declaración. El índice VIX se ubicaba esta mañana en 10,3 puntos porcentuales.

Los futuros del índice Nasdaq Composite se mostraban al alza (+0,17%) luego que ayer el sector tecnológico registrara su peor desempeño desde el pasado 17 de agosto.

Se registró una importante caída en el índice de actividad elaborado por la Fed de Chicago.

Hoy se espera una caída en la confianza del consumidor y un leve retroceso en el índice manufacturero Richmond.

Además, prevé un aumento de las ventas de nuevas viviendas correspondiente al mes de agosto.

Los principales mercados europeos subían levemente, mientras los inversores aguardan noticias respecto a las tensiones entre EE.UU. y el régimen de Kim Jong-un.

No se observaron cambios en el nivel de confianza manufacturera de Francia durante septiembre. Por otro lado, en el Reino Unido aumentaron los préstamos hipotecarios otorgados en el mes de agosto.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares siguiendo las bajas de ayer en EE.UU. luego que aumentarán las tensiones en la Península de Corea.

En Japón, aumentó levemente la inflación de precios al productor, por encima de lo esperado.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,33% mientras que esta tarde se aguardan nuevos comentarios de la Presidente de la Fed, Janet Yellen. Sin embargo, los temores por Corea del Norte moderan la tendencia alcista.

El euro operaba en baja (-0,46%) ubicándose en valores mínimos de un mes. Preocupa la conformación del nuevo gobierno en Alemania luego del ajustado triunfo de Merkel.

El petróleo WTI mostraba una toma de ganancias (-0,36%) tras la importante suba de ayer. Alcanzó su valor más alto en 26 meses luego que Turquía amenazó con interrumpir los suministros desde la región kurda de Irak. Continúa cayendo el exceso de oferta mundial.

El oro caía -0,43% luego del movimiento alcista registrado durante la rueda previa. Las tensiones con el régimen de Kim Jong-un impulsaron a los inversores a refugiarse en activos de cobertura. Se aguardan las opiniones de Yellen.

La soja operaba estable a dado que se reportaron condiciones climáticas favorables en EE.UU. Sin embargo, el USDA informó que la cosecha está retrasada respecto a las estimaciones del mercado, dándole soporte al precio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente mientras los mercados permanecen atentos al conflicto entre EE.UU. y Corea del Norte. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2171%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mantenían estables luego de una jornada de importantes bajas, principalmente en Alemania. Los inversores proyectan un menor crecimiento económico, dada la mayor debilidad política de Merkel (logró su cuarto mandato de gobierno, pero con menos apoyo que en el pasado).

UNILEVER (ULVR): Llegó a un acuerdo para comprar la firma coreana Carver Korea por USD 2.700 M. Carver Korea es actualmente propiedad de Bain Capital y Goldman Sachs, que compró la empresa hace poco más de un año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en dólares cerraron dispares en el exterior

Los bonos soberanos denominados en dólares cerraron con precios dispares en el exterior (mercado OTC), con los títulos de larga duration mostrando ligeras pérdidas respecto al viernes.

Esto se dio a pesar que la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo al nivel de 2,21% desde los 2,25% registrados la rueda anterior.

Los bonos argentinos cotizaron con bajas en un marco donde a nivel internacional afectan las tensiones geopolíticas entre EE.UU. y Corea del Norte.

Sin embargo, en la Bolsa de Comercio los soberanos en dólares se manifestaron con subas ante la ganancia del tipo de cambio en el mercado mayorista a ARS 17,545.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el lunes 1,9% y se ubicó en las 375 unidades.

El Gobierno realizará mañana una nueva licitación de Letras del Tesoro en dólares (Letes) por un monto total de USD 700 M en dos tramos a 224 y 364 días.

La provincia de Chaco licitará mañana Letras del Tesoro por un total de ARS 60 M en dos tramos. La Serie 6 será a 56 días de plazo, en tanto que la Serie 7 a 77 días. Ambas Letras serán licitadas por los agentes organizadores Nuevo Chaco Bursátil, BST, Macro Securities y Puente.

El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires colocará hoy Letras del Tesoro en pesos por un monto de ARS 200 M a 56 días de plazo.

La provincia de Salta licitará Letras del Tesoro en moneda local por un monto de ARS 300 M a 91 días.

Hoy se dará la reunión habitual de política monetaria del BCRA, en la que se decidirá si se mantiene o no la tasa de interés de referencia (de pasas a 7 días) en 26,5%.

Por lo pronto, el presidente de la entidad monetaria, Federico Sturzenegger, en la inauguración de las jornadas monetarias y bancarias, dijo que aún no están dadas las condiciones para un relajamiento de la política monetaria en los próximos meses.

RENTA VARIABLE: A pesar de la apertura negativa, el Merval logró marcar un nuevo máximo histórico

Tras una apertura negativa (en línea con los mercados internacionales) y con una elevada selectividad, el principal índice accionario local revirtió la tendencia en parte gracias a la suba del tipo de cambio, para cerrar con una ligera suba la cual alcanzó a registrar un nuevo máximo histórico (valuado en pesos) por sobre los 25.000 puntos.

De esta manera, el índice Merval subió 0,2% respecto a la jornada del viernes y se ubicó en las 25.047,18 unidades, después de testear un máximo intradiario de 25.229,15 puntos.

Lideraron las subas nuevamente las acciones de Mirgor (MIRG) que ayer ganaron +6,6%, seguidas por Central Puerto (CEPU) +5,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,6%, Petrobras (APBR) +1,8% y San Miguel (SAMI) +1,8%.

La fuerte suba de CEPU se explica por la adjudicación a la empresa de dos proyectos de inversión.

Sin embargo, el lunes terminaron en baja: Petrolera Pampa (PETR), Agrometal (AGRO), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Endesa Costanera (CECO2), Transener (TRAN) y Banco Macro (BMA).

El volumen operado en acciones en la BCBA se redujo cerca de 10% en relación al viernes, pero se mantuvo aún en elevados niveles alcanzando los ARS 655,7 M. En Cedears se negociaron ARS 13,6 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Tras poner fin al acuerdo con las petroleras, liberan el precio de las naftas

Tras dar por finalizado el acuerdo unilateral de precios con las petroleras, el Gobierno dejará que a partir de octubre los precios de las naftas se rijan por el mercado (precio internacional del petróleo). Hasta ahora el precio de las naftas y el gasoil se establecía por una función polinómica, donde una de sus variables era el precio del dólar. Tras esta nueva decisión quedó cancelada la suba programada para el próximo mes.

El Gobierno licitó la construcción de 3 centrales eléctricas por más de USD 500 M

El Gobierno adjudicó la construcción de tres centrales de generación eléctrica por un total de USD 500 M, según el Ministerio de Energía. Dos han sido adjudicadas a la empresa Central Puerto (Lujan de Cuyo, Mendoza y San Lorenzo, Santa Fe) y la restante a Generación Mediterránea S.A. (Arroyo Seco, Santa Fe). La construcción de dichas centrales permitirá la generación de 506 megavatios.

Hasta el 1ºT17, la deuda externa alcanzó los USD 284.800 M

El Ministerio de Finanzas informó que la deuda externa bruta del Estado Nacional alcanzó los USD 284.800 M (51,2% del PIB) al término del 1ºT17, lo que representa un incremento de 21% YoY. Del total de la deuda, 50% corresponde a títulos públicos, préstamos y anticipos otorgados, o en cartera de organismos del sector público nacional. De la otra mitad restante, 39,2% está en manos del sector privado, 9,9% lo tienen organismos bilaterales o multilaterales de crédito, y 1,1% es deuda que no se presentó al canje y sigue pendiente de resolución. En lo que se refiere a tipo de moneda, 68,1% de la deuda está en USD y el 31,9% restante en ARS.

En agosto, aumentó 3,6% YoY la producción PyME (CAME)

El presidente de Pro-Tejer, organización textil sin fines de lucro, Jorge Sorabilla, afirmó que los representantes de las industrias textiles y del calzado están trabajando con el Gobierno en un nuevo proyecto con el fin de reducir 50% los costos patronales. El proyecto tiene por objetivo impulsar la caída del consumo y el crecimiento de las importaciones. De enero a julio el nivel de actividad del sector tuvo una caída de 12,9%. La fecha de presentación sería el 22 de octubre.

Tipo de Cambio

El dólar minorista mostró en el inicio de la semana una suba de 17 centavos para ubicarse en ARS 17,76 vendedor, marcando su mayor valor desde las elecciones primarias. Esta alza se dio en parte por el nerviosismo financiero internacional generado luego de las elecciones en Alemania y en medio del conflicto entre EE.UU. En línea con el minorista, el tipo de cambio mayorista ganó ayer 21 centavos (+1,2%) y se ubicó en ARS 17,545, su máximo desde mediados de agosto. Así, el dólar mantuvo su tendencia positiva con la que ya lleva acumulado un ascenso de 54 centavos y medio desde el pasado 15 de septiembre. A su vez, el dólar implícito ascendió 16 centavos a ARS 17,55, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) subió 17 centavos y cerró en ARS 17,49.

Indicadores Monetarios

Las reservas monetarias cayeron el lunes USD 169 M y se ubicaron en USD 51.162 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.