



GLOBAL: Bolsas globales reaccionan al proyecto de reforma tributaria presentado por Trump

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo negativo) luego de las subas registradas ayer tras la presentación del nuevo plan de reforma tributaria por parte de Trump.

El proyecto plantea una reducción impositiva para que las empresas ingresen al país las ganancias que posean en el exterior. Además, propone una reducción de la alícuota para empresas a 20% desde el 35% actual. También, busca crear solamente tres escalafones para los impuestos a las personas físicas con tasas de 12%, 25% y 35% (tal vez un posible cuarto escalafón para personas más ricas) reduciendo así tasa más alta del impuesto sobre la renta individual desde el 39,6% actual.

Con esta presentación, comienza la negociación con el Partido Demócrata para poder llevarlo al Congreso y conseguir su aprobación.

Por el lado de los indicadores económicos, las ventas pendientes de viviendas profundizaron la caída durante agosto.

La revisión final del PIB anualizado correspondiente al segundo trimestre del año, mostró una leve aceleración a 3,1% anual cuando no se esperan cambios.

Además, se espera un aumento de los pedidos de subsidios por desempleo correspondientes a la semana finalizada el 23 de septiembre.

Los principales mercados europeos subían tras la presentación de la reforma tributaria en EE.UU. por parte del presidente Trump.

La confianza del consumidor alemán se mantuvo en niveles similares a los anteriores y los esperados (dentro de valores de optimismo).

Se darán a conocer las cifras de confianza del consumidor del Reino Unido de septiembre (se proyecta una caída).

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares a pesar de una reacción positiva de los mercados en EE.UU. y Europa a la presentación del proyecto de reforma fiscal del presidente Trump.

En Japón, se dará a conocer la cifra de desempleo, la cual no mostraría cambios respecto al mes anterior. Se espera el dato de inflación correspondiente al mes de agosto que mostraría una leve aceleración a 0,6% anual. Por otro lado, se prevé un aumento del comercio minorista y la producción industrial de Japón para agosto.

Esta mañana el dólar no mostraba cambios luego de la suba de ayer debido a la presentación del proyecto de reforma impositiva en EE.UU. El índice DXY alcanzó valores máximos en más de un mes. El euro mostraba un rebote técnico (+0,33%) tras las caídas de las ruedas previas. Sin embargo, tanto las expectativas hawkish de la Fed como el recorte tributario de Trump ejercerán presión contra la moneda común.

El petróleo WTI subía (+0,96%) a USD/bbl 52,64 mientras aumentan las tensiones en la región kurda de Irak y Turquía, y la incertidumbre en Nigeria.

El oro caía levemente (-0,05%) a niveles mínimos de un mes, luego que los datos económicos positivos, los planes de reforma tributaria en EE.UU., y las expectativas alcistas de la tasa de Fed Funds ejercieran presión sobre el metal.

La soja registraba una toma de ganancias (-0,67%) a la espera del próximo reporte del USDA acerca de las proyecciones de superficie sembrada y cosecha de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían luego que Trump presentara su plan de reforma impositiva, lo que alienta a los inversores a volcarse a activos riesgosos.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, mostrando subas ante las expectativas de una recuperación económica sólida en EE.UU.

FORD MOTOR (F): Anunció una asociación con el servicio de transporte compartido Lyft que se encuentra directamente relacionado con el desarrollo de automóviles auto-dirigidos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Banco Comafi colocará ONs clase 19 por un monto mínimo de ARS 100 M

Banco Comafi informó el miércoles a la CNV que pronto colocará Obligaciones Negociables Clase 19 por un monto mínimo de ARS 100 M ampliables hasta ARS 350 M. Las ONs tendrán un vencimiento de 36 meses y ofrecerán una tasa variable con pagos de intereses trimestrales.

Los bonos argentinos que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el miércoles con pérdidas, después de la importante suba en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. al nivel de 2,31%.

Las bajas no sólo se debieron a la suba de tasas externas, sino que también impactó el rumor que el Gobierno estaba considerando aplicar un gravamen de hasta 35% en las colocaciones bancarias, como los plazos fijos superiores a ARS 500.000 y las Lebacs.

El Gobierno finalmente descartó la implementación del impuesto tras ver la reacción negativa de los mercados.

Los principales títulos públicos denominados en dólares en la BCBA terminaron con caídas, en un marco en el que se mantuvo estable el tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió otros 2 puntos (+0,5%) y finalizó en 379 unidades.

El Gobierno colocó ayer Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 224 y 364 días, por un monto total de USD 700 M.

La deuda denominada en otras monedas emitida por la República Argentina en 2017, añadió USD 13.500 M en pagos de capital e intereses hasta el 2024, según un reporte presentado por el Gobierno ante la SEC. En el corriente año, el Gobierno ha emitido cerca de USD 12.000 M en deuda denominada en USD y CHF gobernada por Ley Nueva York y Ley local. Esta cifra incluye las reaperturas del Bonar 24 pero no incluye Letras del Tesoro.

Según el Gobierno, Argentina deberá pagar USD 7.200 M en intereses y USD 6.200 M en capital hasta el 2024 sobre toda la deuda emitida desde comienzos de año.

RENTA VARIABLE: El índice Merval revirtió su tendencia bajista y cerró con un alza de 0,4%

Luego de operar gran parte de la rueda con tendencia bajista, el índice Merval se recuperó sobre el final y logró cerrar con un alza de 0,4% y cerró en las 25.271,2 unidades, mostrando su novena alza consecutiva.

El volumen operado en acciones en la BCBA ayer fue menor respecto al de la rueda del martes, aunque viene siendo elevado en relación a los últimos seis meses. Se negociaron ARS 652,1 M. En Cedears se transaron ARS 10,4 M.

Las acciones que más subieron fueron: Sociedad Comercial del Plata (COME), Mirgor (MIRG), Central Puerto (CEPU), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Transener (TRAN), Aluar (ALUA) e YPF (YPFD), entre las más importantes.

En tanto, las acciones que peor comportamiento manifestaron fueron: Consultatio (CTIO), Petrobras (APBR), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Macro (BMA) y Endesa Costanera (CECO2), entre otras.

La Comisión Nacional de Valores (CNV) el miércoles publicó una resolución oficializando la figura de Agente Asesor Global de Inversión (AAGI), mediante la cual se podrá representar a clientes y administrar carteras de inversión que incorporen activos de inversión del exterior.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La actividad económica creció 4,9% YoY en julio (INDEC)

Según el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) del INDEC informó que la actividad económica creció 4,9% YoY en el mes de julio, y acumula un crecimiento de 2,1% en lo que va del año. La variación MoM de julio fue de +0,7%. Los principales rubros que traccionaron el crecimiento económico fueron: construcción (15,7%), impuestos netos de subsidios (9,6%), servicios de intermediación financiera (6,9%) y la industria manufacturera (5,4%). En cambio los que están pendiente de crecimiento son: explotación de minas y canteras (-4,6%) y la electricidad, gas y agua (-1,9%).

Para el Banco Mundial el nivel de deuda de Argentina, es bastante bajo

Carlos Vegh, jefe del Banco Mundial para Latinoamérica, declaró que la deuda externa argentina es bastante baja en términos regionales con mucha acumulación de reservas pero es necesario reducir gradualmente el déficit fiscal primario y ser firmes con la meta de inflación.

El BID aprobó dos créditos para la mejorar el Plan Belgrano y la Villa 31

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó en la jornada de ayer dos préstamos para Argentina por un total de USD 550 M con el objetivo de financiar programas de inclusión social y educativa en la Ciudad de Buenos Aires; y de mejorar las provisiones de agua, realizar saneamiento cloacales, en el marco del Plan Belgrano. En la Villa 31 la meta es la creación de 3 nuevas escuelas para 1.100 alumnos. Los proyectos contarán con un aporte local de USD 87,5 M.

Tipo de Cambio

Tras cuatro ruedas consecutivas de alzas, el dólar minorista el miércoles cerró con una baja de cuatro centavos y se ubicó en ARS 17,83 para la punta vendedora (después de testear un valor mínimo de ARS 17,79), presionado en parte por un parcial desarme de posiciones en divisas. Sin embargo, luego de operar gran parte de la jornada con tendencia bajista, el tipo de cambio mayorista cerró en ARS 17,60, luego de operas gran parte de las alzas consecutivas. A su vez, el dólar implícito cayó apenas un centavo y se ubicó en los ARS 17,57.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 83 M y finalizaron en USD 50.888 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.