



GLOBAL: Inversores reaccionan a una jornada cargada de datos económicos

Los futuros de EE.UU. operaban dispares a la espera de la publicación de nueva data macro.

Hoy se publicarán las revisiones finales de los índices de sentimiento del consumidor e inflación elaboradas por la Universidad de Michigan correspondientes al mes de septiembre.

Se espera una leve caída en el índice manufacturero de Chicago del mes de septiembre. Finalmente, se darán a conocer los datos de ingresos y gastos personales, correspondientes al mes de agosto.

Los principales mercados europeos subían mientras los inversores reaccionan a los últimos datos económicos informados.

En Alemania, la inflación de septiembre no mostró cambios respecto al período anterior y se mantuvo dentro de los valores esperados. Además, las ventas minoristas correspondientes al mes de agosto se mantuvieron iguales al mes anterior, a pesar que se esperaba un incremento.

En el Reino Unido mejoró levemente la confianza del consumidor, aunque se mantiene en niveles que indican pesimismo.

Sin embargo, el déficit de la cuenta corriente aumentó durante el segundo trimestre del año, cuando se esperaba una disminución. Además, la revisión final del PIB del 2ºT17 mostró una desaceleración a 1,5% anual.

Por otro lado, la estimación de la inflación de la eurozona correspondiente a septiembre no mostró cambios respecto al mes anterior, cuando el mercado anticipaba una leve aceleración.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy mixtos tras la publicación de los datos económicos en Japón y un dólar estable.

La inflación mostró una leve aceleración, por encima de lo esperado por el mercado. La producción industrial registró un aumento que superó las expectativas del mercado. Por su parte, el comercio minorista mostró un leve retroceso, a pesar que se esperaba una importante suba.

En China se publicarán los índices PMI manufactureros y no manufacturero correspondientes al mes de septiembre.

Esta mañana el dólar se mostraba estable (levemente alcista) tras la caída de la jornada previa. La suba de los rendimientos de los Treasuries y la reforma impositiva de Trump generan soporte a la cotización. El euro operaba en alza (+0,24%) mientras los niveles de inflación en la eurozona se mantienen en niveles máximos en 5 meses.

La libra esterlina caía (-0,42%) luego que se dieron a conocer datos económicos desalentadores, los que moderan las probabilidades de subas de tasas del BoE.

El petróleo WTI mostraba un rebote técnico (0,27%) tras la fuerte caída de ayer. Sin embargo, los esfuerzos para recortar la producción mundial y el fortalecimiento de la demanda le generan un soporte al precio.

El oro subía (+0,26%) a pesar de verse presionado por la mejora en los rendimientos de los Treasuries y, en consecuencia, la mayor fortaleza del dólar.

La soja caía -0,34% debido a reportes de mayores cosechas en EE.UU.

Los rendimientos Treasuries de EE.UU. se mostraban estables mientras los inversores se mantienen cautelosos, dadas las dudas que pesan sobre la capacidad de los republicanos de impulsar la reforma impositiva de Trump en el Congreso. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3095%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían mientras las expectativas dovish del BCE presionan a los rendimientos, a pesar que la inflación de la eurozona se mantuvo en niveles máximos de 5 meses.

VOLKSWAGEN (VLKAY): Dijo que su resultado operativo del 3ºT17 fue afectado en USD 2,95 M relacionado con el aumento de las provisiones de liquidación. La acción caía 1,6% esta mañana.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Cresud e IRSA buscan incrementar el monto máximo autorizado de deuda emitida y circulación

Cresud e IRSA Propiedades Comerciales, informaron ayer a la CNV que pronto presentarán la documentación necesaria para incrementar el monto máximo autorizado de deuda emitida y en circulación.

Mientras tanto, IRSA Inversiones y Representaciones informó al mercado que buscará crear un nuevo Programa de Obligaciones Negociables (ONs).

Cresud desea añadir otros USD 200 M a los USD 300 M actualmente autorizados mientras IRCP quiere incrementar su actual programa de USD 500 M en otros USD 100 M. Por su lado, IRSA anunció su intención de crear un nuevo programa por USD 350 M.

Los bonos argentinos denominados en dólares en el exterior cerraron ayer con alzas tras la reducción del rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. desde el máximo intradiario de 2,36% a 2,31%.

Pero no sólo esto influyó en el buen comportamiento de los títulos públicos locales, sino que también tuvo que ver en gran parte que el Gobierno descartó una implementación del impuesto a la renta financiera que quería aplicar sobre los plazos fijos mayores a ARS 500.000 y sobre las Lebacs.

Por su parte, en la BCBA los bonos nominados en dólares manifestaron en su mayoría precios dispares, en un marco en el que el dólar mayorista después de ocho ruedas de subas se mostró a la baja, finalizando en ARS 17,52 vendedor.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 1,1% y se ubicó en los 375 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Con una suba de 1,3%, el índice Merval registró su décima rueda consecutiva alcista

Tras el buen dato de actividad económica y por compras de fin de mes, el principal índice accionario local subió 1,3% y se ubicó en las 25.597,01 unidades.

De esta manera, el índice Merval registró ganancias por décima rueda consecutiva y continua registrando nuevos máximos históricos (valuado en pesos).

A sólo una rueda para el cierre de septiembre, el panel líder registra en dicho período un alza de 8,7%, de los cuales 8,1% ganó en las últimas diez ruedas. En tanto, en lo que va del año sube 51,3%.

Una de las acciones que más subió ayer fue la de Holcim (JMIN) que ganó +6,1% tras el buen dato de la actividad de la construcción en agosto (+13% YoY).

También se mostraron en alza: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Central Puerto (CEPU), Agrometal (AGRO), Mirgor (MIRG) y Banco Macro (BMA).

Sin embargo, sólo manifestaron caídas: San Miguel (SAMI), Petrobras (APBR) e YPF (YPFD).

El volumen operado en acciones en la BCBA creció 10% y alcanzó un valor de ARS 715,8 M. En Cedears se negociaron ARS 18,8 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumento 5,1% YoY la industria en agosto (INDEC)

El Estimador Mensual Industrial (EMI) del INDEC informó que la industria tuvo un aumento de 5,1% YoY en el mes de agosto y de 1,4% en lo que va del año. Con la suba de agosto, el sector acumula cuatro meses consecutivos en alza. Las principales subas se vieron en metalmecánica (sin automotriz) (20,2%), metálicas básicas (19%), productos mineros metálicos (8,6%) y la industria automotriz (7,1%), entre las más destacadas. Mientras que cayeron la industria láctea (5,5%), bebidas (4,5%) y la industria alimenticia (2,6%) entre las principales.

La construcción creció 13 % YoY en agosto (INDEC)

Dentro del EMI del INDEC se conoció que la construcción tuvo un crecimiento de 13% YoY en agosto, que se explica en mayoría por la obra pública y ya lleva seis meses consecutivos de alzas. Por otro lado, según los Indicadores de Coyuntura de la Actividad de la Construcción (ISAC), en el año, el sector mostró un avance de 9,5%.

Los salarios aumentaron 17,8% en el 1ºS17 (INDEC)

El Índice General de Salarios que reporta el INDEC reflejó un aumento de 17,8% en el 1ºS17. En el mes de julio, la suba fue de 4% impulsada principalmente por los acuerdos salariales del sector privado. Particularmente en el sector privado, en julio el incremento de salarios fue de 4,8% y en el año 19,3%.

Se redujo 3,6% YoY la pobreza en el 1ºS17 (INDEC)

La cantidad de personas en situación de pobreza cayó al 28,6% en el 1ºS17, reduciéndose de esta manera 3,6% en relación al mismo período del año anterior. Del total de personas pobres, 6,2% son indigentes. La cantidad de personas que en el primer semestre se ubicaban por debajo de la línea de la pobreza ascendía a 7,8 M, lo que representa a 1,8 M de hogares.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cayó tres centavos el jueves a ARS 17,80 y anotó su segunda baja consecutiva. El tipo de cambio mayorista se movió en línea con el minorista, anotando su primera baja en ocho ruedas, y se ubicó en ARS 17,52 (perdió ocho centavos). Está baja se explica por la mayor oferta generada por el ingreso de divisas, dado que muchos inversores se vuelvan a inversiones en pesos debido a sus atractivos retornos. A su vez, el dólar implícito subió tres centavos a ARS 17,60.

Indicadores Monetarios

Las reservas monetarias se redujeron USD 375 M y finalizaron en USD 50.514 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 presuman 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.