



## GLOBAL: Principales índices bursátiles de EE.UU. buscan extender la tendencia alcista

Los futuros de EE.UU. operaban ligeramente en alza, extendiéndose la tendencia alcista luego que ayer los principales índices registraran nuevos máximos históricos.

El índice S&P 500 y el índice Nasdaq Composite finalizaron la jornada registrando valores récords de 2.529,12 y 6.516,72 puntos, respectivamente, mientras que el índice Dow Jones cerró con un alza de 152 puntos para ubicarse en un máximo histórico de 22.557,60 unidades.

El índice ISM manufacturero correspondiente al mes de septiembre registró un importante crecimiento, mostrando valores máximos de 13 años. Además, el índice ISM de precios pagados también subió más de lo esperado.

Se subastarán Letras del Tesoro a 4 semanas.

Los principales mercados europeos se mostraban neutros (con sesgo negativo) mientras continúa la tensión política en Cataluña.

El Gobierno de España comentó que busca trabajar con los demás partidos políticos para resolver la independencia de Cataluña, que explica el 19% del crecimiento español.

En la eurozona, aumentó la inflación de precios al productor correspondiente al mes de agosto.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo siguiendo la tendencia de los mercados norteamericanos.

Hoy en Japón, se darán a conocer los índices PMI Nikkei servicios y composite correspondientes al mes de septiembre.

Esta mañana, el dólar subía +0,1% luego que se registraron avances en la actividad manufacturera de EE.UU. que impulsaron a los rendimientos de los Treasuries al alza.

El euro operaba en alza (+0,21%) tras la fuerte caída de la jornada previa. La política expansiva del BCE, y la crisis entre España y Cataluña presionan al euro frente a un dólar más fortalecido por las expectativas hawkish de la Fed.

El yen continuaba mostrando caídas (-0,2%) mientras los estímulos monetarios del BoJ continúan divergiendo contra el proyecto de venta de activos de la Fed, presionando a la baja a la cotización de la divisa japonesa

El petróleo WTI caía -0,14%, continuando con la toma de ganancias de la rueda anterior. Sin embargo, las expectativas de una gradual reducción del exceso de oferta global le dan soporte al precio.

El oro cotizaba en baja (-0,13%) a valores mínimos de 7 semanas mientras el optimismo respecto a la economía de EE.UU. y al dólar llevan a los inversores a abandonar activos de cobertura.

La soja caía -0,31% luego que se reportó un aumento en los niveles de producción en EE.UU. y una mejora en las condiciones climáticas en Brasil, lo que llevó a un incremento en la oferta mundial de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían mientras las expectativas hawkish de la Fed y la mejora en los datos industriales impulsaron a los inversores a comprar activos de mayor riesgo, ante las mayores probabilidades de recuperación económica. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3578%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, mostrando subas más fuertes que sus comparables de EE.UU. El cambio de política de la Fed lleva a los mercados a presionar al BCE para que adopte una postura similar.

GENERAC (GNRC): La recomendación de las acciones del fabricante de generadores de energía fue mejorada a "overweight" desde "sector weight" por KeyBanc, argumentando que la compañía podría beneficiarse de los recientes huracanes.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: Generación Mediterránea venderá el jueves bonos en el mercado local por USD 30 M a 3 años

Generación Mediterránea, controlada por Albanesi, venderá este jueves bonos en el mercado local por USD 30 M a un plazo de 3 años, a través de Macro Securities. Las ONs estarán denominadas en dólares y regirán bajo Ley Argentina. La venta prevista de títulos llevará una tasa de cupón fijo pagadero semestralmente.

Banco Hipotecario prorrogó por tres meses el plazo para emitir bonos por hasta USD 400 M en el mercado local e internacional, de acuerdo con un comunicado presentado ante el regulador del mercado doméstico.

En julio el Consejo de Administración de Banco Hipotecario aprobó una venta de bonos por USD 400 M, siempre y cuando se fijara el precio antes del 30 de septiembre de 2017. La institución financiera tiene ahora hasta el 31 de diciembre para ofrecer bonos en el mercado local o internacional.

Los bonos argentinos denominados en dólares en el inicio de la semana cotizaron con precios dispares, en un marco en el que la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó a 2,37% en forma intradiaria, pero cerró en 2,34%. Hoy el rendimiento de los UST10Y cotiza en 2,3578%.

En parte los precios siguen siendo sostenidos por las expectativas sobre la economía local y por las elecciones de medio término del 22 de octubre.

Ayudó el alza de los mercados de EE.UU. que marcaron nuevos valores máximos.

Los principales bonos que cotizan en la BCBA, finalizaron el lunes con ligeras subas, impulsadas por la mejora en el precio del tipo de cambio mayorista, el cual cerró en ARS 17,35 vendedor.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo en el nivel de 367 puntos básicos.

### RENTA VARIABLE: El índice Merval comenzó octubre registrando su decimosegunda alza consecutiva

El índice Merval arrancó el mes de octubre con una suba de 1%, extendiendo la tendencia alcista que manifestó en septiembre y se ubicó en las 26.350,75 unidades, marcando un nuevo récord histórico al cierre, gracias al optimismo de los inversores sobre el desarrollo de la economía doméstica.

El índice líder sube en forma consecutiva por duodécima vez, acumulando de esta manera una suba de 11,1%, impulsado por las expectativas electorales y por los buenos datos macroeconómicos.

El monto operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 793,5 M. En Cedears se negociaron ARS 8,8 M.

Las acciones con mejor performance en el inicio de la semana fueron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Endesa Costanera (CECO2), Holcim (JMIN), Edenor (EDN), YPF (YPFD) y Banco Macro (BMA), entre las más importantes.

En tanto ayer cayeron: Sociedad Comercial del Plata (COME), Mirgor (MIRG), Central Puerto (CEPU2), Agrometal (AGRO), Siderar (ERAR) y Consultatio (CTIO), entre otras.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### Crece la recaudación tributaria (AFIP)

La recaudación tributaria mostró un aumento de 33,1% YoY en septiembre y alcanzó los ARS 224.065 M. La suba se explica por más recaudaciones a través del IVA, y los impuestos al cheque como también ganancias. Estos últimos tuvieron un aumento de 50%. En lo que va del año la recaudación tuvo un incremento de 31% en relación al mismo período de 2016.

### Creció 42,4% YoY la recaudación en la Provincia de Buenos Aires

Los ingresos de la Provincia de Buenos Aires presentaron un aumento de 42,4% YoY en el mes de septiembre. Según Gastón Fossati, director de ARBA, dicho crecimiento se debe al buen desempeño económico, el nivel de consumo y las mejoras de cobrabilidad tributaria. En el noveno mes del año, el impuesto sobre ingresos brutos aumentó 36% YoY, los impuestos inmobiliarios crecieron 37,3% YoY y los impuestos automotores 40,7% YoY.

### Aumentó el patentamiento de autos y motos 0 Km (ACARA)

En el mes de septiembre, el patentamiento de autos 0 Km aumentó 10,9% YoY, mientras que, el de motos fue de 33,4% YoY, según la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA). La variación MoM, respecto a agosto fue de -6,8% para autos y de +3,7% para motos. En lo que va del año, el patentamiento de autos 0 Km aumentó 28,3% y el rubro motos, acumula un crecimiento de 46,4%.

### Se crearon 100.000 nuevos puestos laborales en septiembre (AFIP)

En base al crecimiento de los aportes patronales, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), aseguró que en el mes de septiembre se crearon 100.000 nuevos puestos de trabajo registrados en relación al mismo mes del año 2016.

### Tipo de Cambio

Tras tres ruedas consecutivas de bajas, el dólar minorista inició el mes de octubre con una suba de ocho centavos y cerró en ARS 17,71 vendedor. En el segmento mayorista, la divisa norteamericana también ganó terreno y cerró en ARS 17,35 para la punta del mercado con dos caídas seguidas debida a la mayor volatilidad por parte de bancos y empresas. A su vez, el dólar implícito subió el inicio de la semana cuatro centavos a ARS 17,45.

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer USD 406 M a USD 50.643 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.