



## GLOBAL: Inversores aguardan la publicación de las minutas del BCE y nueva data macro en EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo positivo) mientras los inversores esperan los discursos de varios miembros de la Fed y la publicación de nuevos datos económicos.

El índice ISM composite no manufacturero registró un importante aumento cuando no se preveían cambios. Los inventarios de crudo al cierre de la semana del 29 de septiembre cayeron muy por encima de lo proyectado.

Los pedidos de subsidios por desempleo al cierre de la semana del 30 de septiembre cayeron más de lo esperado (260.000 solicitudes vs. 265.000 solicitudes previstas.)

Se publicarán los pedidos de fábrica correspondientes al mes de agosto, que mostrarían una recuperación respecto al mes anterior.

Finalmente, se espera una reducción del déficit comercial en agosto, mientras que la revisión final de las órdenes de bienes durables se mantendría estable.

Hoy se espera la publicación de resultados corporativos de Costco (COST) y Constellation Brands (STZ).

Los principales mercados europeos caían mientras los inversores operan con cautela ante los recientes eventos políticos en la Región y aguardan la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria del BCE, celebrada el 7 de septiembre.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron sin cambios mientras los mercados en China permanecen cerrados en conmemoración de la fiesta nacional que finalizará el 6 de octubre.

En Japón se dará a conocer el resultado de los beneficios laborales correspondientes al mes de agosto, el cual mostraría un aumento.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo positivo) a la espera de la publicación de las últimas minutas del BCE y los comentarios de varios miembros de la Fed. El euro operaba en línea con el dólar, se mantiene estable con la atención puesta en el boletín del BCE, el cual puede debilitar a la moneda común si no se avanza con el plan de reducción de estímulos monetarios.

La libra esterlina registraba una toma de ganancias (-0,53%) alcanzando valores mínimos de un mes. Sin embargo, las elevadas probabilidades de suba de la tasa de referencia del BoE sostienen a la cotización.

El petróleo WTI mostraba un leve rebote técnico (+0,26%) tras la caída de ayer. Rusia y Arabia Saudita acordarían reducir sus niveles de producción para contrarrestar el aumento en EE.UU.

El oro subía +0,33% mientras se ubica en valores mínimos de dos meses, a la espera de las minutas del BCE y de los discursos de miembros de la Fed.

La soja cotizaba en alza (+0,42%) mientras la sequía en Brasil y las lluvias en EE.UU. demoran la cosecha de granos, presionando a la oferta.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves bajas a la espera de los comentarios de varios funcionarios de la Fed y las minutas del BCE, lo que podría impulsar la rotación de portafolios de los inversores. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3202%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían mientras los mercados temen que una ratificación del programa de estímulos monetarios del BCE pueda presionar a la moneda común e impulse a los activos de renta fija del continente.

MATTEL (MAT): Nombró al ex director financiero de Sprint (Joseph Euteneuer) como su nuevo director financiero, reemplazando a Kevin Farr quien ejerció el puesto de CFO durante los últimos 17 años.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: Bonos en dólares en BCBA cayeron en línea con el tipo de cambio mayorista

Los bonos argentinos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el miércoles con ligeras subas, en un marco en el que la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantuvo relativamente estable en el nivel de 2,32%.

Los principales títulos públicos en dólares que cotizan en la Bolsa de Comercio cerraron en baja el miércoles, en línea con la tendencia del tipo de cambio mayorista que cayó seis centavos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,8% y se ubicó en los 362 puntos básicos.

Transportadora De Gas Del Norte (TGN), informó a los entes reguladores del mercado que, gracias al contexto de normalización tarifaria encarado por el Gobierno Nacional desde diciembre de 2015 y a la apertura del mercado de capitales para emisoras argentinas, el Directorio de la compañía evalúa retornar al mercado de crédito para precancelar deuda en dólares emitida en el exterior ofreciendo así condiciones más ventajosas para la compañía.

Actualmente tiene un bono por USD 30,3 M cuyo vencimiento es el próximo mes de diciembre por el cual abona intereses anuales al 9% y otro bono por USD 131 M con vencimiento en el año 2019, también con un cupón de 9%.

La empresa anticipó que, de emitir ONs para administrar estos pasivos, el mercado podría ofrecer fondos hasta dos puntos porcentuales por debajo del costo actual de endeudamiento.

El gobierno de la provincia de Salta ayer informó al mercado que el próximo 10 de octubre abrirá el período de licitación de ARS 300 M en Letras del Tesoro a 90 días. La emisión puede ampliarse hasta ARS 551 M. Macro Securities es el agente colocador.

### RENTA VARIABLE: Luego de acumular una ganancia de 12,5%, el índice Merval retrocedió 0,7%

Después de trece ruedas consecutivas de alzas, impulsadas por el optimismo respecto de la recuperación económica y la expectativa de un buen desempeño del oficialismo en los comicios del 22 de octubre, el índice Merval retrocedió 0,7% y cerró en 26.474,19 unidades, tras haber acumulado una ganancia de 12,5% entre el 14 de septiembre y el 3 de octubre.

El volumen operado en acciones en la BCBA totalizó los ARS 672,9 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 11,5 M.

Entre las principales bajas sobresalieron las acciones de Petrobras (APBR), Agrometal (AGRO), Boldt (BOLT) y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), entre otras.

En tanto, las acciones de Grupo Financiero Galicia (GGAL) fueron las que mostraron una mejor performance después que el banco extranjero UBS, mejorara su recomendación para GGAL de "neutral" a "comprar", elevando su precio objetivo de USD 45 a USD 58, debido a su fuerte posición en el mercado local y al esperado crecimiento en los préstamos a medida que la economía se recupera.

También subieron: San Miguel (SAMI), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Phoenix Global Resources (PGR) -ex AEN-, entre las más importantes.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### La producción de autos creció 10,2% YoY en septiembre (ADEFA)

La Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFA) informó que la producción nacional de vehículos creció 10,2% YoY, en el mes de septiembre, sumando 46.961 unidades. A su vez, las exportaciones del sector aumentaron 16,9%. Desde el sector informaron que es el quinto mes de suba consecutiva tanto para la producción como para la exportación.

### El Gobierno le dará USD 354,9 M a Edenor y Edesur

A través del boletín oficial se conoció que el Gobierno compensará con USD 354,9 M a las compañías Edenor y Edesur por terminar las obras antes al período de finalización de expansión de la red de distribución. Los montos correspondientes son USD 323 para Edenor y USD 31 M para Edesur. La condición que impuso la administración de Mauricio Macri para que las empresas puedan cobrar dicho monto es que ambas empresas presenten dentro de los diez días hábiles el desistimiento de todo reclamo administrativo y judicial que hubiesen realizado, y la renuncia a cualquier otro en el futuro contra el Estado.

### Aumentaron 12,4% los despachos de cemento (AFCP)

Impulsados por la obra pública, los despachos de cemento Portland aumentaron 12,4% YoY en septiembre, según la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP). Respecto al mes anterior el alza fue de 0,8%, equivalentes a 1,13 Tn.

### Banco Nación otorgó préstamos en agosto por ARS 3.921 M

A través de 3.103 operaciones, el banco Nación en el mes de agosto, otorgó un récord de préstamos hipotecarios por ARS 3.921 M. En lo que va del año la entidad otorgó 13.058 hipotecas por ARS 14.920 M, +3,6% que todo lo desembolsado en el año 2016.

### Tipo de Cambio

Ante una oferta de divisas más firme, el dólar minorista retomó la tendencia negativa y descendió el miércoles seis centavos para cerrar en ARS 17,67 vendedor. Dicha tendencia se vio reflejada en el tipo de cambio mayorista, que cayó cinco centavos y medio cerrando en ARS 17,38 para la punta vendedor. El dólar implícito bajó nueve centavos a ARS 17,44.

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales crecieron el miércoles USD 60 M y se ubicaron en USD 50.712 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.