



## **GLOBAL: BoE subió tasa de interés. Inversores aguardan designación del nuevo presidente de la Fed**

Los futuros de EE.UU. operaban en baja a la espera de la publicación de nuevos resultados corporativos y la decisión de Trump respecto a quien será el nuevo presidente de la Fed.

Ayer, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de política monetaria y comentó que la economía está creciendo a tasas sólidas, aumentando así las probabilidades de una tercera suba de tasas en el año para la reunión programada en diciembre.

El presidente Trump revelaría hoy quien será el sucesor de Janet Yellen como presidente de la Fed. Según medios norteamericanos, el favorito a obtener el puesto sería Jerome Powell, quien mantendría la postura actual de la Reserva Federal.

Los pedidos iniciales por desempleo correspondientes a la semana finalizada el 28 de octubre fueron menores a lo esperado.

Ayer, Facebook (FB) reportó ganancias e ingresos mayores a lo estimado y la cantidad de usuarios activos creció 16% respecto al 3ºT16.

Tesla (TSLA) informó la mayor pérdida trimestral en su historia, superando incluso las expectativas del mercado. La empresa advirtió que demorará más tiempo de lo previsto alcanzar su meta de producción de 5.000 vehículos Modelo 3. Ahora espera obtener dicha producción para el 1ºT18. La acción caía más de 6% en el pre-market.

Alibaba (BABA), Ralph Lauren (RL) y Ametek (AME) son algunas de las empresas que reportarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que American International Group (AIG), Apple (AAPL), Activision Blizzard (ATVI), Western Union (WU), CBS (CBS), Starbucks (SBUX) reportarán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos caían mientras los inversores reaccionan a la decisión de política monetaria del BoE. La entidad monetaria británica elevó la tasa de interés de referencia por primera vez es más de una década, en línea con lo esperado por el mercado.

Se mantuvieron estables la tasa de reclamos por desempleo y las revisiones finales de los índices Markit PMI manufactureros de Alemania y la Eurozona de octubre.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy dispares tras la publicación de nuevos resultados corporativos y la decisión de la Fed de mantener sin cambios la tasa de interés de referencia.

En China, se conocerán los resultados de los índices PMI Caixin composite y servicios de octubre.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,2% mientras los inversores aguardan la confirmación de quién será el próximo presidente de la Fed. La libra esterlina registraba una importante caída (-0,97%) luego que el BoE aumentó su tasa de referencia por primera vez en diez años.

El petróleo WTI subía levemente (+0,13%) luego que el gobierno saudí confirmara que el compromiso de los miembros de la OPEP y Rusia con el recorte de producción mundial es "excelente".

El oro operaba sin cambios a la espera de la designación del nuevo presidente de la Fed.

La soja subía +0,58% luego que las expectativas de menores rendimientos del cultivo en EE.UU presionaron a la oferta e impulsaron a la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían levemente mientras se aguarda por la designación del próximo presidente de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3712%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían levemente mientras los mercados reaccionan a la decisión de política monetaria del BoE. Los rendimientos del Reino Unido registraban importantes caídas tras la decisión.

HEWLETT PACKARD (HP): Completó su compra de USD 1,05 Bn del negocio de impresoras de Samsung, anunciado por primera vez en septiembre de 2016.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Gobierno buscará colocar hoy deuda por un total de EUR 2.500 M a 5, 10 y 30 años.**

El Gobierno buscará colocar en la jornada de hoy bonos por EUR 2.500 M en el mercado europeo, en donde el resultado de la operación dependerá en parte de las tasas que demandarán los inversores.

La emisión será en tres tramos de 5, 10 y 30 años por un monto de EUR 1.000, 1.000 y 500 M, respectivamente.

En octubre del año pasado Argentina había emitido unos EUR 2.500 M a 2022 y 2027, a una tasa de rendimiento de entre 4% y 5%. También recaudó CHF 400 M con una emisión en marzo.

Banco Hipotecario colocó en la jornada de ayer un bono a 5 años por un monto de USD 400 M. La ON será suscripta bajo la modalidad peso-linked (4% por encima de la Tasa Badlar).

Los bonos argentinos que cotizan en el exterior (mercado OTC) el miércoles volvieron a perder terreno, desacoplándose en parte de los movimientos de la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. que ayer se ubicó en 2,37%.

Los soberanos argentinos continuaron siendo afectados por el proyecto de reforma tributaria que el Gobierno mandaría en pocos días al Congreso.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1,1% ayer (4 unidades) y se ubicó en los 365 puntos básicos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares también se mostraron a la baja, afectados por el proyecto de reforma tributaria, y en un contexto en el que el dólar mayorista terminó con una ligera baja.

### **RENTA VARIABLE: Tras alcanzar un nuevo máximo histórico intradiario, el índice Merval subió apenas 0,2%**

El índice Merval subió apenas 0,2% y se ubicó en los 27.979,83 puntos, luego que llegar a marcar un máximo de 28.335 unidades (1,5% sobre el cierre anterior), en un contexto en el que los inversores están analizando el proyecto de la reforma tributaria para residentes en el país, que en parte grava los rendimientos de algunos activos.

El volumen operado en acciones en la BCBA creció un 67% en relación al día previo y se ubicó en los ARS 928,3 M, En tanto, en Cedears se negociaron ayer ARS 6,4 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron: Holcim (JMIN), Endesa Costanera (CECO2), Telecom Argentina (TECO2), Aluar (ALUA), Transener (TRAN) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

Mientras que las acciones que mayores bajas registraron fueron Banco Macro (BMA), Banco Francés (FRAN), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Autopistas del Sol (AUSO), entre otras.

Tenaris (TS) reportó en el 3ºT17 una ganancia de USD 95 M (o USD 0,09 por acción), que se compara con la utilidad neta de USD 15 M (o USD 0,01 por acción) correspondiente al 3ºT16. Los ingresos en el 3ºT17 fueron de USD 1.303 M, comparados con los USD 987 M del mismo período del año anterior. Esto representó un aumento en los ingresos de 32% YoY.

Transener (TRAN) reportará sus resultados el viernes (según lo estimado por el consenso). La próxima semana presentarán la mayoría de las empresas (bancos, petroleras y utilities, entre otras)

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **Creció 21,5% YoY la venta de 0 km en octubre (ACARA)**

La Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA) informó que la venta de autos 0 km aumentó 21,5% YoY en el mes de octubre, habiéndose patentado 77.227 vehículos. En el acumulado de lo que va del año se registraron 778.927 unidades vendidas lo que implica una suba de 27,8% YoY.

### **En octubre, la recaudación nacional aumentó 31,4% YoY (AFIP)**

La recaudación de la Nación aumentó 31,4% en octubre totalizando los ARS 219.713 M manteniéndose por encima de la inflación. En lo que va del año la recaudación acumula, también, un crecimiento de 31,4% YoY. Los rubros que impulsaron la suba mensual fueron: la actividad manufacturera (+47%), comercio (+42%) y el IVA (+41%). Cabe destacar que los ingresos por impuestos a las ganancias subieron 36,7% YoY totalizando los ARS 48.788 M.

### **Recaudación de la Provincia de Buenos Aires creció 43,6% YoY en octubre**

En el mes de octubre la recaudación de la Provincia de Buenos Aires aumentó 43,6% YoY, alcanzando los ARS 18.598 M. De esta manera, la recaudación en lo que va del año llega a los ARS 178.824 M, restando dos meses para alcanzar la meta de ARS 200.000 M. Los crecimientos de recaudación llevan cinco meses consecutivos por encima del 40%. Dichos aumentos fueron impulsados por el avance del consumo y la reactivación de la economía. Los rubros que marcaron la suba fueron: ingresos brutos (+36% YoY), impuesto de sello (+56,1% YoY), impuesto a los automotores y embarcaciones deportivas (+70,7 YoY), entre los principales.

### **El Gobierno anunció 59 proyectos de obras por USD 26.000 M**

El ministro de finanzas, Luis Caputo, anunció que el Gobierno tiene 59 proyectos de obras por un total de USD 28.000 M, los cuales se podrán en marcha en los próximos 3 años y medio. Los proyectos de obra se desarrollarán en el marco del Plan Público-Privado de Infraestructura. Las obras en cuestión incluyen: construcción de rutas y autopistas, mejoramiento de ferrocarriles de carga, construcción y adecuación de complejos penitenciarios y hospitales, la construcción de nuevas líneas de transmisión eléctrica, recambio de alumbrado público y construcción de soluciones habitacionales, entre las más destacadas.

### **Producto del avance de créditos, la compraventa de inmuebles creció 42,9% YoY**

El colegio de escribanos de la Ciudad de Buenos Aires informó que la cantidad de compraventa de inmuebles, en septiembre, aumentó 42,9% YoY producto de la utilización de créditos hipotecarios, los cuales crecieron 222%. La cantidad de escrituras registradas ascendió a 6.011 representando la suma de ARS 14.242 M (+104%).

### **Tipo de Cambio**

El dólar minorista bajó ayer dos centavos respecto al martes y se ubicó en los ARS 17,93 para la punta vendedora, en parte presionado por una baja de tasas de Leber en los mercados secundarios. Mientras tanto, en el segmento mayorista, la divisa norteamericana cayó tres centavos y medio para ubicarse en los ARS 17,64 vendedor.

### **Indicadores Monetarios**

Las reservas internacionales se ubicaron en los USD 52.121 M, creciendo respecto al día previo unos USD 311 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.