



## **GLOBAL: Petróleo alcanza valores máximos de 2015 tras noticia de arrestos en Arabia Saudita**

Los futuros de EE.UU. operaban neutros mientras los inversores se concentran en la publicación de resultados corporativos.

El presidente Trump se encuentra en Japón, dando comienzo a su gira de 12 días por Asia.

Hoy comenzará el huso horario de invierno, por lo que el cronograma habitual de operaciones y anuncios comenzará una hora más tarde. Hasta marzo de 2018, no se volverá a modificar el huso horario.

Se subastarán Letras del Tesoro a 3 y 6 meses.

Además, se aguardarán los comentarios del miembro de la Fed, William Dudley, sobre el estado de la economía norteamericana tras la publicación del viernes de los datos oficiales de empleo.

Cardinal Health (CAH), Sysco (SYI), CVS Health (CVS) y Michael Kors (KORS) son algunas de las empresas que reportarán antes de la apertura del mercado, mientras que TripAdvisor (TRIP), Priceline (PCLN), FMC (FMC) y GoDaddy (GDDY) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos caían mientras se dan a conocer nuevos balances trimestrales.

En Alemania, las órdenes de fábricas ajustadas por día de trabajo aumentaron considerablemente cuando se esperaba una disminución.

Las revisiones finales de los índices Markit composite de Francia, Alemania y la Eurozona se mostraron dentro de los valores esperados.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza tras la publicación de nuevos resultados corporativos, mientras los inversores prestan atención a los comentarios de Trump durante su gira en la Región.

En Japón, mejoraron los índices PMI Nikkei servicios y composite en octubre respecto al mes anterior.

Además, se espera la publicación del resultado de los beneficios laborales correspondiente al mes de septiembre.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) no mostraba cambios luego que el índice DXY registrara la semana anterior la mayor suba semanal de este año, ubicándose cerca de los 95 puntos.

El euro operaba estable. Los datos laborales de EE.UU. presionaron a la baja a la moneda común durante el viernes.

La libra esterlina subía +0,32% luego del incremento de las tasas de referencia del BoE. Además, la primer ministro Theresa May confirmó que esta semana continuarán buscando un acuerdo por el Brexit.

El petróleo WTI subía (+0,56%), alcanzando valores máximos desde 2015 gracias al recorte global de producción y las noticias de esta mañana en la que varios ministros, empresarios y miembros de la realeza de Arabia Saudita fueron detenidos a causa de una serie investigaciones por corrupción.

El oro cotizaba en alza (+0,22%) tras el importante retroceso observado, presionado por la suba del dólar y las especulaciones sobre el futuro aumento de las tasas de referencia de la Fed durante el mes próximo.

La soja operaba estable (con sesgo alcista) tras la importante caída registrada el viernes.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraron leves bajas en la apertura mientras se realizarán subastas de Letras del Tesoro. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3244%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries mientras los ministros de finanzas de la Eurozona se reúnen en Bruselas.

T-MOBILE (TMUS): Realizó una oferta revisada para fusionarse con Sprint, luego que las conversaciones no llegaran a un acuerdo. Sprint estaría considerando la oferta.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior finalizaron la semana en alza**

Los bonos argentinos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), la semana pasada manifestaron subas en un contexto en el que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo desde un máximo de 2,406% a 2,33%. Hoy la misma opera a 2,324%.

Dicha reducción en la tasa de los UST10Y se dio luego que el presidente Trump confirmara la designación de Jerome Powell al frente de la Reserva Federal. El mercado de bonos reaccionó positivamente, debido a que Powell continuaría con la política monetaria de Janet Yellen.

En la BCBA, los principales bonos en dólares mostraron precios dispares, a pesar que el dólar mayorista perdió ocho centavos en las últimas cinco ruedas y se ubicó en ARS 17,67 vendedor.

Los bonos en pesos ligados al CER acumularon caídas en la semana, presionados por las altas tasas que ofrecen las Letras del BCRA (Lebacs).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó la semana en 368 puntos básicos, incrementándose en dicho período 3,7%.

El Gobierno realizará el miércoles una nueva licitación de Letras del Tesoro (Letes) por USD 800 M en el mercado local.

La licitación incluye la reapertura de Letes en dólares a un plazo de 217 días, con vencimiento el 15 de junio próximo, por USD 400 M. También se licitarán estos mismos instrumentos a un plazo de 371 días con vencimiento el 16 de noviembre del próximo año por otros USD 400 M.

Generación Mediterránea, la filial de Grupo Albanesi, informó el viernes al regulador del mercado local que ha finalizado la oferta de canje de bonos denominados en pesos de Clase II, III y V por ARS 297,2 M (USD 16,9 M), por otro título por ARS 350 M (USD 20 M) emitido recientemente a 4 años.

### **RENTA VARIABLE: Comienza una semana de publicación de balances. Hoy no habrá actividad bursátil.**

El índice Merval ganó en las últimas cinco ruedas 1,8% y se ubicó en las 27.935,45 unidades, mostrando con elevada volatilidad y selectividad.

En medio del anuncio del Gobierno del proyecto de reformas estructurales, los inversores se mantendrán expectantes a los lineamientos que se enviarán al Congreso de dicho proyecto, el cual incluye el impuesto a la renta financiera y una reducción gradual de las contribuciones patronales.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 3.557,2 M en las últimas cinco ruedas, con un promedio diario de ARS 711,4 M (14% menos respecto a la semana anterior). En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 77,2 M.

En la jornada de hoy no habrá actividad bursátil debido al feriado por el "Día del Trabajador Bancario".

Las acciones que manifestaron una mejor performance en las últimas cinco ruedas fueron las de: Endesa Costanera (CECO2) +20,1%, Tenaris (TS) +13,8%, Holcim (JMIN) +13,5%, Aluar (ALUA) +12,4%, Siderar (ERAR) +10,8%, Cresud (CRES) +9,1%, Phoenix Global Resources (PGR) +6% y Edenor (EDN) +4,2%, entre otras.

Sin embargo anotaron caídas en la semana las acciones de: Banco Macro (BMA) -9,7%, Banco Francés (FRAN) -4,7%, Mirgor (MIRG) -4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,3% y Autopistas del Sol (AUSO) -2,8%, entre las más importantes.

Esta semana se espera la publicación de los balances correspondientes al 3ºT17 de Autopistas del Sol (AUSO), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), YPF (YPFD), Banco Macro (BMA), Telecom Argentina (TECO2), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Edenor (EDN) y Banco Francés (FRAN).

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **El déficit comercial alcanzó los ARS 5.200 M de déficit (PRIVADOS)**

Según una consultora privada el déficit comercial de la balanza externa, en lo que va del año, alcanzó los USD 5.200 M que se justifica por un crecimiento de sólo 0,7% YoY en exportaciones y 18% YoY de las importaciones.

### **En octubre, crecieron 1,6% YoY las ventas minoristas (CAME)**

Según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informó que en el mes de octubre, las ventas minoristas crecieron 1,6% YoY, finalizando con 21 meses consecutivos de caídas. Desde el sector apuntan a que asistieron a la suba la mayor oferta de crédito, las cuotas sin interés y las mejores expectativas del consumidor. En lo que va del año, las ventas minoristas aculan una caída de 1,9%.

### **Aumentaron 23% los despachos de cemento (AFCP)**

La Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) aseguraron que los despachos de cemento Portland crecieron, en octubre, 23,3% YoY y 2% MoM. En octubre, se despacharon 1.150 millones de toneladas de Cemento Portland. Los aumentos en los despachos se deben al avance la obra pública y privada.

### **Argentina incentiva y busca acelerar las inversiones en Vaca Muerta**

Con el objetivo de fomentar la producción de gas no convencional en Vaca Muerta, el Gobierno nacional otorgó precios diferenciales a las concesiones que ya se encuentren en proceso de desarrollo y en la fase de "prueba piloto". Los precios diferenciales cuentan con reducciones que inician este año y concluirá en 2020.

### **Tipo de Cambio**

El dólar minorista cerró el viernes a ARS 17,89 para la punta de acumulado de una semana una baja de cinco centavos en un contexto en el que inversores apostaron mayormente por posicionarse en pesos para aprovechar los elevados retornos. En tanto, el tipo de cambio mayorista anotó una suba de once centavos en la semana y finalizó en ARS 17,67 vendedor. El dólar implícito ganó 15 centavos y finalizó la semana en ARS 17,696.

### **Indicadores Monetarios**

Las reservas monetarias disminuyeron USD 145 M y finalizaron en USD 52.065 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 recomendación 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.