



GLOBAL: Inversores enfocan su mirada a la visita de Trump en China mientras aguardan nuevos balances

Los futuros de EE.UU. operaban dispares a la espera de la publicación de balances de empresas de relevancia, mientras Trump visita China.

Hoy se darán a conocer los inventarios de crudo correspondientes a la semana finalizada el 3 de noviembre, para los cuales se espera una caída.

Ayer por la tarde, Snap (SNAP) reportó una pérdida menor a la esperada, mientras que las ventas se ubicaron ampliamente por debajo de lo previsto. Además, la empresa informó una cantidad menor a la proyectada de usuarios diarios activos. La acción caía 18% en el pre-market.

MGM Resorts International (MGM), Rockwell (ROK), Humana (HUM) y Wendy's (WEN) son algunas de las empresas que publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que 21st Century Fox (FOX), Andeavor (ANDV), Hologic (HOLX), IAC (IAC) y Monster Beverage (MNST) reportarán sus resultados trimestrales al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos caían levemente mientras los inversores enfocan su atención en la gira de Trump en Asia y en una nueva tanda de resultados trimestrales.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares tras la publicación de nueva data macro, mientras los inversores siguen de cerca la gira de Trump en la Región.

En China, aumentaron las importaciones más que las exportaciones (que mostraron una desaceleración mayor a la esperada), aunque el superávit comercial mostró un fuerte incremento, levemente por debajo de lo proyectado.

El índice líder CI de Japón (dato preliminar de septiembre) mostró una leve caída, en línea con lo estimado.

Hoy se espera un importante retroceso en las órdenes de maquinarias de Japón correspondientes al mes de septiembre, mientras que el saldo de la balanza comercial habría aumentado considerablemente.

En China se dará a conocer el dato de inflación de octubre, para el cual se espera una leve aceleración.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) mostraba una ligera caída -0,19% luego que surgieran especulaciones sobre una posible demora de un año en la implementación de los recortes impositivos a las empresas en el proyecto presentado por Trump al Congreso. El euro operaba levemente en alza (+0,16%) como contrapartida de la debilidad del dólar. Sin embargo, la divergencia de políticas monetarias entre el BCE y la Fed mantiene bajo presión a la moneda común.

El petróleo WTI operaba en baja -0,24% luego que cayeron las importaciones de crudo desde China a su menor nivel en un año. No obstante, las tensiones en Medio Oriente continúan dándole soporte al precio, luego que Trump respaldó la postura de Arabia Saudita.

El oro subía +0,49% mientras se especula con una posible demora en la implementación de la reforma tributaria en EE.UU. Las tensiones en Medio Oriente también le dan soporte al precio.

La soja operaba en alza +0,23% luego que el USDA redujo sus expectativas para la cosecha de granos de esta temporada en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves caídas. Los inversores se mantienen atentos a las subastas del Tesoro y a la visita de Trump en Asia. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3082%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido, las expectativas dovish transmitidas por el BoE continuaron reduciendo a los rendimientos, que se ubican en mínimos de 2 meses.

TOYOTA (TM): Elevó su pronóstico de ganancias para todo el año debido a los efectos de un yen más débil. Se prevé que la fluctuación de la moneda contrarreste la presión en las ventas de Toyota en EE.UU.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Banco Central elevó la tasa de política monetaria a 28,75%

El BCRA decidió aumentar 100 puntos básicos su tasa de política monetaria (pases a 7 días), llevándola a 28,75%. Con esta decisión, el objetivo de la entidad monetaria es acentuar la baja inflacionaria y minimizar el impacto de los aumentos de precios regulados que se vendrían. Esto se da en un marco en el que indicadores mostraron desde octubre una menor inflación, aunque aún se encuentra por encima del nivel previsto.

Los bonos argentinos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), operaron ayer en baja, a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. bajó a 2,315% (hoy opera a 2,3082%).

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,7% a 384 puntos básicos.

La agencia Fitch subió el outlook de la nota soberana argentina a "positivo", debido a un mejor clima político-económico para enfrentar reformas estructurales. Sin embargo, mantuvo la calificación en "B".

Según el reporte de la calificadora, las recientes elecciones legislativas mejoraron la confianza en la persistencia del actual cambio de políticas, lo que es un buen indicio para la inversión y para la capacidad del soberano de mantener un acceso favorable al financiamiento.

Hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letras del Tesoro en dólares (Letes) por USD 800 M que el Gobierno licitará.

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 y estos mismos instrumentos a un plazo de 371 días con vencimiento el 16 de noviembre del próximo año por otros USD 400 M

Tarjeta Naranja, colocará mañana en el mercado local un bono a 18 meses por un monto que no superará los ARS 1.000 M y con un mínimo de ARS 500 M. Las ONs Clase XXXVIII devengarán una tasa de interés variable y en forma trimestral que será igual a la Tasa de Referencia del BCRA (TMO2) más un margen de corte aún no determinado. Banco Galicia y Macro serán los colocadores locales.

RENTA VARIABLE: Tras el feriado, el índice Merval subió apenas 0,5%

El índice Merval manifestó ayer una suba de apenas 0,5% y volvió a ubicarse por sobre los 28.000 puntos, para cerrar en 28.120,22 unidades.

En el inicio de la rueda, el índice líder había testeado un máximo intradiario de 28.545 puntos, marcando un nuevo récord, y superando el último punto más alto registrado el 1° de noviembre de 28.357 unidades.

Tras el feriado del lunes a nivel local por el Día del Bancario, las acciones operaron con una mayor selectividad y se reacomodaron a la tendencia del lunes observada en Nueva York en los ADRs argentinos.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 719,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 38,1 M

Las principales subas pasaron por: Siderar (ERAR), Endesa Costanera (CECO2) y Aluar (ALUA).

En tanto, las bajas más importantes se observaron en: Sociedad Comercial del Plata (COME), Telecom Argentina (TECO2) y Banco Francés (FRAN).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó en el 3°T17 una ganancia neta de ARS 518,2 M, que se compara con la utilidad neta de ARS 151,2 M del mismo período del año anterior. El resultado por acción en el 3°T17 fue de ARS 0,652, por encima de lo estimado por el consenso de ARS 0,641.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Inflación gremios: 1,5% en octubre

El Instituto Estadístico de los Trabajadores (IET) informó que el costo de vida, en el mes de octubre, creció 1,5% en la Ciudad y en la Provincia de Buenos Aires. La acumulación en los últimos doce meses del año es de 24,2%. Los rubros que asistieron a la suba de precios fueron cuidado personal y cigarrillos (+2,3%) y alimentos y bebidas (+1,8%).

Aerolíneas reducirá los subsidios para 2018

Tal como estaba esperado, en base al cálculo del presupuesto 2018, Aerolíneas Argentinas prevé recibir menos subsidios desde la administración general para el próximo año. En 2017, la empresa recibió subsidios por USD 170 M, para 2018, se prevé que sea menos de USD 90 M. Dicha reducción de aportes se puede lograr ya que las ventas y ocupación de pasajeros por avión incrementan constantemente en lo que va del año.

Comenzará la Encuesta Nacional de gastos de los hogares del INDEC

El próximo viernes el INDEC comenzará a realizar el relevamiento de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares que involucrará a 45.000 hogares. El objetivo de las encuestas es conocer la estructura de gastos de los hogares para planificar políticas públicas en base a los mismos.

Tipo de Cambio

El dólar minorista subió ayer cuatro centavos y cerró a ARS 17,93 vendedor, tras el feriado bancario del lunes. El tipo de cambio mayorista se movió en línea con el minorista, y ganó el martes apenas un centavo para terminar en ARS 17,68 para la punta vendedora. Esto sucedió en línea con antes que el minorista, y Banco Central decidiera subir la tasa de referencia a 28,75%.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el martes en USD 51.563 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.