



GLOBAL: Las autoridades del BCE, Fed, BoE y BoJ se reúnen en Frankfurt

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo negativo), a la espera de discursos de varios miembros de la Fed y nuevos resultados corporativos, mientras la incertidumbre en torno a la reforma tributaria continúa.

Hoy se conocerán nuevos datos de inflación al productor y se subastarán Letras del Tesoro a 4 semanas.

Advance Auto Parts (AAP), Home Depot (HD) y TJX (TJX) serán las empresas más relevantes en reportar sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado.

Los principales mercados europeos caían levemente mientras los inversores reaccionan a nuevos resultados corporativos y data macro de la Región.

En Alemania, el dato preliminar del PIB ajustado por día trabajado del tercer trimestre del año mostró un crecimiento mayor al esperado. Además, el resultado de las encuestas ZEW de situación actual y expectativas económicas fueron mejores a lo esperado.

En la Eurozona, la producción industrial ajustada por día de trabajo registró una desaceleración durante septiembre, aunque menos de lo esperado. Por otro lado, el dato preliminar del PIB ajustado por estacionalidad del 3ºT17 arrojó un crecimiento de 2,5% anual, en línea con lo previsto.

En el Reino Unido, no se observaron variaciones en las cifras de inflación (se mantienen altas).

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo tras la publicación de datos económicos en China que fallaron en cumplir con las expectativas.

Las ventas minoristas y la producción industrial correspondientes al mes de octubre crecieron, pero ambos a un ritmo menor al esperado.

En Japón, hoy se espera que el dato preliminar del PIB del 3ºT17 muestre una leve desaceleración, junto con una caída en el consumo en comparación con el trimestre anterior.

Esta mañana el dólar (índice DXY) registraba una toma de ganancias (-0,24%) tras la suba de ayer. Sin embargo, los elevados rendimientos de los Treasuries sostienen al dólar frente al resto de las divisas. El euro subía +0,42% mientras los mercados se mantienen atentos a los comentarios de Draghi. La incertidumbre política en el Reino Unido sostiene a la demanda de la moneda común.

La libra esterlina cotizaba en baja (-0,19%) continuando las caídas de ayer tras la incertidumbre generada en torno al debate parlamentario por el Brexit, luego que 40 diputados acordaron no darle su voto de confianza a Theresa May.

El petróleo WTI caía -0,39% dado que el aumento de producción en EE.UU. ponderó más en las expectativas del mercado que los recortes de la OPEP. No obstante, las tensiones en Medio Oriente sostienen a la cotización.

El oro mostraba una toma de ganancias (-0,45%) tras la suba de ayer. Los elevados rendimientos de los Treasuries continúan presionando sobre la cotización del metal, aunque la incertidumbre en el Reino Unido y Asia la sostienen.

La soja registraba un rebote técnico (+0,1%) tras la importante baja de ayer, producto de las lluvias que mejoraron las condiciones climáticas en Brasil tras la sequía.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban estables (con sesgo negativo) tras la suba de ayer. Los mercados se mantienen atentos a la nueva data económica y a los comentarios de los funcionarios de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3957%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, mientras se mantiene una reunión conjunta en Frankfurt de las autoridades del BCE, Fed, BoE y BoJ respecto al futuro de la política monetaria global.

WAL-MART (WMT): Está subiendo los precios de los productos que se venden online y que a su vez se encuentran disponibles en sus tiendas, buscando así aumentar las ganancias y atraer más público a sus locales.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Ciudad de Buenos Aires prepara una oferta de canje de nueve clases de bonos diferentes

El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires está preparando una oferta de canje de nueve clases de bonos diferentes por una nueva nota a 10 años. De acuerdo con un comunicado de prensa oficial, la Ciudad de Buenos Aires retirará las clases 3, 4, 5, 6, 14, 15, 16, 18 y 19 y emitirá notas de Clase 23 por un monto de USD 500 M en pesos. Los valores se emitirán bajo ley argentina, pero cotizarán en Euroclear, de modo que puedan suscribirse por inversores extranjeros. Se espera que la suscripción podría realizarse en la semana del 20 de noviembre.

El Gobierno de la provincia de Buenos Aires distribuyó la semana pasada un borrador de su Presupuesto 2018 que establece un límite de deuda para todo el año en ARS 75 Bn (USD 4,2 Bn). El límite propuesto incluye ARS 58 Bn (USD 3,3 Bn) en nueva deuda a través de numerosas ventas de bonos denominados en moneda local y extranjera y ARS 20 Bn (USD 1,1 Bn) en líneas de crédito aseguradas con agencias multilaterales de financiamiento.

En el día de hoy, el BCRA licitará Lebac y enfrentará vencimientos por ARS 379.850 M (el menor monto desde el mes de marzo), una semana después que la entidad monetaria elevara la tasa de referencia a 28,75%.

El mercado espera que el Banco Central eleve las tasas de rendimientos, dado que en el mercado secundario las mismas operaron en un valor cercano al 29% (en promedio) tras la suba en la tasa de referencia.

Los bonos nominados en dólares comenzaron la semana con un rebote en el exterior (mercado OTC), después de las caídas de la semana pasada generadas por una mayor aversión al riesgo de los inversores.

Esto se dio a pesar que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subiera ayer al nivel de 2,406%. Hoy la misma opera a 2,3957%.

El mercado de renta fija también estará con la mirada puesta en el proyecto de reforma tributaria que el Gobierno envió ayer al Congreso para sus lineamientos.

Los principales bonos en dólares en la BCBA finalizaron con precios dispares, ante un dólar mayorista que se manifestó estable.

Los bonos en pesos continuaron cayendo en el inicio de la semana, ante un contexto en el que las tasas de Lebac son más atractivas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 380 puntos básicos, reduciéndose apenas 0,3% respecto al día previo.

RENTA VARIABLE: El Merval volvió a corregir y se ubica por debajo de las 27.000 unidades

El principal índice accionario local inició la semana con una nueva caída, en un marco en el que las elevadas tasas de interés en pesos predominan en las carteras de los inversores.

De esta manera, el índice Merval perdió el lunes 1,4% y perforó el piso de las 27.000 unidades para ubicarse en los 26.714,90 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue muy bajo en relación al promedio de la semana pasada. El mismo se ubicó en los ARS 396,7 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 6,2 M.

Las principales caídas en la rueda de ayer en la Bolsa de Comercio se registraron en: Phoenix Global Resources (PGR), Boldt (BOLT), Pampa Energía (PAMP), Banco Macro (BMA), Agrometal (AGRO) y Banco Francés (FRAN), entre otras.

Sin embargo subieron: Sociedad Comercial del Plata (COME), Mirgor (MIRG), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Endesa Costanera (CECO2) y San Miguel (SAMI).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Impuesto a la renta financiera

Dentro del marco del proyecto de reforma tributaria, finalmente se conocieron los detalles respecto al impuesto a la renta financiera. Se confirmó que el gravamen será de 15% para activos en moneda extranjera e indexados, y 5% para activos en moneda local. Por otro lado, el mínimo no imponible será de ARS 65.700. Los instrumentos alcanzados por dicha medida serán las acciones en el exterior, títulos, fondos comunes y criptomonedas. Si bien las personas jurídicas ya abonaban dicho gravamen, la nueva reglamentación busca incluir a las personas físicas.

Proyecto de reforma tributaria: principales novedades

El proyecto de reforma impositiva ingresado al Congreso en la jornada de ayer contó con novedades a tener en cuenta que tendrá un impacto de 1,5% sobre el PIB en cinco años: se reducirá gradualmente las alícuotas del impuesto interno para celulares, televisores, aires acondicionados y microondas, que de un gravamen de 17% pasarán a 0% para el año 2024; se le reducirán las alícuotas de 10% a 0%, también para 2024, a los autos y motos de gama media; se unificarán las alícuotas de aportes patronales en 19,5% para 2022. Asimismo, se gravarán los servicios digitales (prestaciones de firmas que tengan sede en el extranjero y brinden servicios de acceso o descarga de videos, música, libros, juegos u otros contenidos). Cabe destacar que también se realizarán modificaciones sobre el IVA y los impuestos a las ganancias corporativas y personales, los créditos y débitos bancarios, los combustibles y la transferencia de inmuebles.

Buscan USD 3.000 M para reforzar el transporte de electricidad

Con el objetivo de fortalecer la red de transporte ante la ampliación de la potencia instalada, producto de la participación de energía renovable en la red eléctrica, el Ministerio de Energía y Minería buscará en el sector privado inversiones por USD 3.000 M. Las licitaciones correspondientes tendrán lugar a lo largo del 1ºS18. Para 2020 se espera, aproximadamente 5.000 MW de generación térmica y 3.000 MW de energía renovable.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer estable al ubicarse en ARS 17,82 vendedor, en un mercado atento a la licitación de Lebac que el BCRA realizará en el día de hoy. En el segmento mayorista, la divisa se alineó al minorista y terminó ubicándose en ARS 17,525 para la punta vendedora.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 22 M y finalizaron en USD 54.752 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.