



GLOBAL: Votación de la reforma tributaria en EE.UU. será el foco de la jornada

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera de noticias respecto a la reforma tributaria que hoy será votada por la Cámara Baja, mientras los inversores también se enfocan en la publicación de nueva data macro y resultados trimestrales de empresas relevantes.

En caso que la Cámara Baja apruebe su proyecto de reforma, el mismo irá al Senado que cuenta con su propio proyecto tributario (con varias diferencias), por lo que ambos planes deberán de ser reconciliados, antes que se conviertan en ley (una meta que se han fijado para antes de fin de año).

La inflación de octubre mostró ayer una leve desaceleración en línea con lo esperado. Por su parte, las ventas minoristas anticipadas de octubre mostraron una importante desaceleración pero menor a la proyectada.

Hoy se espera una leve caída en los pedidos iniciales por desempleo correspondientes a la semana finalizada el 11 de noviembre. La producción industrial de octubre mostraría un aumento, mientras que el índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia registraría una caída.

Wal-Mart (WMT) reportó esta mañana, ganancias e ingresos mayores a los esperados. La empresa además revisó al alza su outlook para 2017. La acción subía 4,5% en el pre-market.

Viacom (VIAB) y Best Buy (BBY) serán algunas de las empresas que reportarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que Ross (ROST), GAP (GPS) y Foot Locker (FL) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían mientras los inversores reaccionan a la publicación de nuevos resultados corporativos.

Las ventas minoristas del Reino Unido mostraron un retroceso durante octubre (aunque menos de lo esperado).

La revisión final de la inflación de octubre de la Eurozona se mantuvo estable en 1,4% anual.

Los principales índices bursátiles de Asia mostrando cierres dispares, con el índice Nikkei 225 de Japón en alza (cortando una racha de seis jornadas consecutivas de pérdidas), y el Shanghai Compiste en baja.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía levemente (+0,15%), a pesar del contexto adverso por dudas sobre la implementación de la reforma tributaria, un debilitamiento de acciones y de los bonos de alto rendimiento. El euro en contraposición con el dólar, mostraba un leve retroceso (-0,14%). La caída que sufrieron ayer los rendimientos de los bonos presionó a la moneda común a la baja.

La libra esterlina cotizaba en alza (+0,20%) luego que los datos económicos en el Reino Unido no fueron tan pesimistas como se esperaba.

El petróleo WTI caía -0,14% luego que se revelará un aumento de inventarios en EE.UU. No obstante, la OPEP continuará recortando la producción para reducir el exceso de oferta mundial.

El oro operaba estable luego del retroceso observado ayer. El fortalecimiento del dólar y las expectativas de aumentos de las tasas de referencia de la Fed mantienen al metal bajo presión.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían. Los mercados se preparan para recibir nueva data económica y los comentarios de la Fed, mientras aguardan novedades respecto a la votación de la reforma tributaria en la Cámara Baja. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3603%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, luego que la aversión global al riesgo impulsara ayer a la demanda de activos seguros y redujera los rendimientos.

SNAP (SNAP): Las acciones fueron rebajadas a "market perform" desde "outperform" por jmp securities, debido a las preocupaciones por el impacto del próximo rediseño de la aplicación Snapchat y como podría impactar en el crecimiento de usuarios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en dólares continúan operando en baja en el exterior

Los bonos denominados en dólares en el exterior (mercado OTC) operaron el miércoles con ligeras bajas, a pesar que el retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. mostró una reducción a 2,322%. Hoy dicho rendimiento cotiza en alza (a 2,36%), ante un mercado a la espera de importantes datos económicos norteamericanos y de la votación en la Cámara Baja del proyecto de reforma tributaria.

Los soberanos argentinos continúan ajustando sus precios, ante la aversión al riesgo de los inversores, que se encuentran con la mirada puesta en lo que sucede en el exterior, y en el contexto local atentos al proyecto de reforma tributaria enviado al Congreso.

En la BCBA, los principales bonos en dólares finalizaron ayer con precios mixtos, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista cerró con una suba de apenas tres centavos a ARS 17,54.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 386 puntos básicos, subiendo 1,3% (cinco unidades) respecto al día anterior.

Se espera que la Ciudad de Buenos Aires coloque un bono por hasta ARS 26 Bn con un vencimiento a 10 años y una tasa variable que devengará intereses de manera trimestral. Ayer la Ciudad confirmó que busca endeudarse entre USD 500 M y USD 1.500 M pero sólo USD 500 M es considerado como nueva deuda.

El miércoles, la Ciudad exitosamente concluyó la recompra de nueve clases de bonos diferentes y ahora busca fondear este tender offer con el nuevo bono. Aunque aún no se conocen los resultados del rescate anticipado de las nueve Obligaciones Negociables (ONs), se estima que estaría cercano a los USD 700 M.

Argentina continúa reduciendo el número de reclamos pendientes de liquidación presentados por holdouts que optaron por no participar en los canjes de deuda soberana de los años 2005 y 2010.

El miércoles, el país anunció que llegó a un acuerdo con un acreedor individual, elevando la cantidad en dólares de casos cerrados en 2017 a USD 93 M.

RENTA VARIABLE: Luego de su mayor caída en cinco meses, el índice Merval rebotó 2,74%.

El principal índice accionario local manifestó un rebote después de cinco ruedas de caídas, y a pesar que todavía las elevadas tasas de interés en pesos que ofrecen las Lebacks siguen siendo atractivas.

En este contexto, el Merval cerró en 26.312,63 puntos, ganando 2,74%, después que en forma intradiaria testeara un mínimo de 25.194 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA se ubicó en los ARS 1.097,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5,7 M.

Las principales alzas se observaron en las acciones de Endesa Costanera (CECO2), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2) -que subió fuerte luego que el Gobierno anunciara un aumento de gas del 45% a partir de diciembre para usuarios residenciales-, Edenor (EDN), Banco Francés (FRAN), Agrometal (AGRO) y Boldt (BOLT).

Sin embargo, las únicas acciones que cayeron fueron las de: Tenaris (TS), YPF (YPFD) y Sociedad Comercial del Plata (COME).

Molino Cañuelas, hoy a las 12 horas finaliza el período de suscripción de la Oferta Pública Inicial (OPI) de la empresa. La misma busca emitir 29.250.000 de nuevas acciones ordinarias Clase B y, a consideración de los colocadores, ejercer la compra de 8.775.000 acciones ordinarias Clase B. La cantidad de nuevas acciones le permitirán a la empresa un ingreso de hasta USD 141,6 M aproximadamente, que equivalen a ARS 2.451,5 M. En caso que Molino Cañuelas no logre recaudar el monto para recomponer la situación patrimonial comprometedor que posee, se declarará sin efecto la OPI.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En octubre, el costo de la construcción aumentó 0,8% MoM (INDEC)

El Índice del Costo de la Construcción (ICC) creció 0,8% MoM en el mes de octubre y 25,8% YoY. En lo que va del año lleva un crecimiento de 23%. El ICC estuvo impulsado por las subas de materiales (1,6%), mano de obra (0,4%) y gastos generales (0,3%).

El IPIM subió 1,5% MoM en octubre (INDEC)

El Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) correspondiente a octubre, mostró un avance de 1,5% respecto al mes anterior. Dicha suba se justifica por un aumento de 1,4% en productos nacionales y de 1,4% en los productos importados. De forma intermensual dicho índice varió +17,3%. Además, el Índice de Precios Internos Básicos (IPIB) creció 1,4% MoM y 16,5% YoY.

El Gobierno llegó a un acuerdo con la CGT por la reforma laboral

La CGT y el ministro de trabajo, Jorge Triaca, acordaron los principales puntos del proyecto de reforma laboral que será enviado al Congreso en las próximas semanas. Según reportaron se logró consenso con los representantes de cada sector. El Gobierno habría accedido a dar marcha atrás con la tercerización de servicios de transporte, limpieza y seguridad para empresas y se introdujeron cambios en la propuesta inicial para la categoría de "trabajador independiente".

Argentina tuvo una caída de 17,8% en sus exportaciones entre 2010 y 2015 (BID)

En base al Monitor de Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) las exportaciones de Argentina sufrieron una contracción de 17,8% entre 2010 y 2015 explicada por una pérdida de competitividad en el mercado intrarregional de -26,4 puntos básicos. Además aseguró que desde la crisis financiera el país ha perdido el 21% de su cuota de mercado global.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer con una suba de cinco centavos y se ubicó en ARS 17,82 vendedor, un día después de la suba de tasas de Lebacks por parte del BCRA. Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió tres centavos y cerró en ARS 17,54 para la punta vendedora. Según fuentes de mercado, el BCRA renovó el 87% de los vencimientos de Lebacks, mientras que el resto se redirigió a la recompra de activos o al dólar.

Indicadores Monetarios

Las reservas monetarias cayeron el miércoles USD 96 M y se ubicaron en USD 54.650 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.