



GLOBAL: En una jornada de pocos datos macro, la reforma impositiva en EE.UU. es el foco de atención

Los futuros de EE.UU. operaban en baja a la espera de nuevos datos económicos.

La Cámara Baja aprobó ayer el proyecto de reforma tributaria, la cual ahora será enviada al Senado quien ya adelantó que votará su propia versión. Las notables diferencias entre ambas versiones, obligan a los congresistas a reconciliar ambos planes para una versión final, la cual se espera termine convirtiéndose en ley el 24 de diciembre.

Los pedidos de subsidios por desempleo correspondientes a la semana finalizada el 11 de noviembre aumentaron fuertemente, cuando se esperaba una disminución.

El índice de Panorama de negocios elaborado por la Fed Filadelfia correspondiente al mes de noviembre cayó más de lo previsto. No obstante, la producción industrial de octubre mejoró más de lo estimado.

Hoy se espera una leve recuperación en las cifras de construcciones iniciales y permisos de construcción correspondientes al mes de octubre.

Los principales mercados europeos caían mientras los inversores reaccionan a los comentarios del presidente del BCE y a nuevos resultados corporativos.

Mario Draghi, comentó esta mañana que a pesar de una mejora en la situación económica de la Eurozona, el BCE necesita ser paciente a la hora de normalizar la política monetaria de la Región, mientras la inflación se mantenga por debajo de la meta oficial.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, a pesar de la jornada alcista de ayer en EE.UU.

Hoy no se publicarán datos económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,29% mientras los mercados se focalizan en la reforma tributaria aprobada por la Cámara Baja de EE.UU. El euro mostraba un rebote técnico (+0,28%) tras la caída de ayer. Los inversores mantienen la confianza en la moneda común luego de los sólidos datos económicos reportados de Alemania durante la semana.

El yen subía +0,44% mientras la volatilidad de los mercados se traduce en un aumento en la aversión al riesgo, lo que impulsa a la demanda de la divisa japonesa.

El petróleo WTI registraba un importante rebote técnico (+1,41%) tras las sucesivas caídas que sufrió en la semana. Persiste el temor a una sobreoferta mundial por el aumento de producción desde EE.UU., compensado por los recortes de la OPEP.

El oro operaba en alza +0,44% mientras el dólar se debilita en el mercado. Socavó la confianza de los inversores la investigación iniciada sobre varios altos funcionarios por la campaña presidencial de Trump y sus posibles vínculos con Rusia.

El maíz mostraba un rebote técnico (+0,21%) tras el importante retroceso de la jornada previa. Se mantiene próximo a registros mínimos del último año debido a una caída en las exportaciones desde EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. no mostraban cambios significativos en la apertura, mientras se aguardan datos económicos en relación al sector de la construcción. Se mantienen las expectativas en torno a la reforma tributaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3656%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido subían luego que se incrementara el optimismo en torno a las negociaciones por el Brexit.

TOSHIBA (TOSBF): Sus acciones cerraron con un alza de 1,04% luego que la compañía negara los rumores que estaría buscando vender su negocio de computadoras personales a la empresa taiwanesa Asustrek Computer, mayormente conocida como Asus

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mastellone rescataría anticipadamente sus bonos internacionales con vencimiento en 2021

Mastellone Hnos. está considerando rescatar anticipadamente sus bonos internacionales con vencimiento en 2021, según fuentes de mercado. Dicha ON, que cuenta con un cupón de 12,625% y con vencimiento en 2021, fue emitida originalmente en julio de 2014 por USD 200 M.

La compañía está evaluando opciones para financiar la recompra que se completaría en julio de 2018. La intención de la empresa es ahorrar dinero en pagos de intereses ya que cree que ahora puede tomar préstamos a tasas más atractivas que cuando se emitió el bono en 2014.

El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires logró exitosamente administrar sus pasivos, retirando deuda de corto plazo (pesos y dollar-linked) y colocando un bono a 10 años. Ayer, la Ciudad colocó su primer bono en pesos de larga duración, atado a tasa Badlar más un margen de corte de 375 puntos básicos. La demanda alcanzó los ARS 9.000 M pero el gobierno porteño optó por colocar solo ARS 7.100 M (USD 403 M).

Las nuevas ONs Clase 23 ofrecen una tasa variable que devenga intereses trimestralmente y garantizan un cupón mínimo durante los dos primeros períodos de pago.

Los bonos denominados en dólares en el exterior (mercado OTC) manifestaron una recuperación ayer, a pesar que el retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subió al nivel de 2,375% tras haber testeado un mínimo intradiario de 2,322%. Hoy dicho rendimiento cotiza a 2,3656%.

Los soberanos argentinos recuperaron parte de lo perdido en las últimas ruedas, debido al buen humor de los inversores después que el Gobierno firmará un Pacto fiscal con gobernadores provinciales.

En la BCBA, los principales bonos en dólares finalizaron también en alza, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista cerró con una ligera baja a ARS 17,505.

Los soberanos en pesos ligados al CER, mostraron subas, después de la debilidad que venían mostrando en las últimas semanas. Esto se dio en un contexto en el que en los próximos meses vendrían aumentos de precios regulados (tarifas de luz y gas), que podrían generar una mayor inflación.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 372 puntos básicos, cayendo más de 4% respecto al día anterior.

RENTA VARIABLE: El índice Merval registró su segunda alza consecutiva y recuperó los 27.000 puntos

Tras la firma entre el Gobierno y gobernadores provinciales de un Pacto fiscal, el mercado accionario local sumó por segunda rueda consecutiva una importante suba, después que ruedas atrás había manifestado una corrección de cerca de 10%.

De esta manera, el índice Merval subió el jueves 3,6% y se ubicó en los 27.267,30 puntos, marcando la suba más alta en tres meses, impulsado por gasíferas y bancos.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue menor respecto al día miércoles y se ubicó en ARS 865,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 4,4 M.

Las subas más importantes se registraron en las acciones de: Autopistas del Sol (AUSO), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2) y Banco Macro (BMA).

Asimismo, las únicas pérdidas pasaron por: Tenaris (TS) y Phoenix Global Resources (PGR).

Molino Cañuelas postergó ayer el lanzamiento de su Oferta Pública Inicial en EE.UU. y en Buenos Aires debido a la actual volatilidad de los mercados, según informó la empresa en un comunicado oficial.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Acuerdo para la firma de un nuevo pacto fiscal entre el Gobierno y gobernadores

El Gobierno y los gobernadores llegaron a un acuerdo para la firma de un nuevo pacto fiscal. El objetivo del mismo es reducir la presión tributaria que recae sobre la actividad económica en las provincias. En este marco, todas las provincias excepto San Luis, aceptaron desistir de sus reclamos judiciales en relación por la coparticipación. A cambio recibirán bonos por ARS 80.000 M con una tasa de 6% a 10 años. Los principales puntos del acuerdo son: i) bajar impuestos distorsivos (ingresos brutos y sellos), ii) respecto al impuesto al cheque, el 100% irá a la ANSeS; iii) sobre las jubilaciones, se realizará una actualización trimestral basada en la inflación, se eliminarán las de privilegio y se garantizará el 82% móvil para aquellos con aporte efectivos de 30 años; iv) el Gobierno nacional acordó financiar los déficits; v) respecto a la Provincia de Buenos Aires, se compromete a dejar el reclamo por el Fondo del Conurbano Bonaerense, a cambio, empezará a recibir de forma gradual fondos que llegará a ser el 10% del impuesto a las ganancias; entre otros. El acuerdo en cuestión se enviará hoy al Congreso donde deberá ser ratificado por las legislaturas de cada jurisdicción.

Ventas en supermercados y shoppings crecieron por segundo mes consecutivo

Las ventas de supermercados y shopping tuvieron su segundo crecimiento en lo que va del año, aumentando 1,5% YoY y 7% YoY, respectivamente a precios constantes. El informe realizado por el INDEC afirmó que, a precios corrientes, las ventas de shoppings mostraron un avance de 24,8% YoY y la de supermercados 22,9% YoY.

La Ley de Mercado de Capitales logró dictamen

El proyecto de reforma a la Ley de mercado de capitales, logró dictamen en la Cámara Baja de Diputados. El oficialismo espera votarlo en sesión el miércoles 22 de noviembre. El proyecto de reforma tiene por objetivo buscar nuevas herramientas para financiar a las pymes. Entre los principales puntos se encuentran: la emisión de facturas de crédito que podrán ser vendidas en los bancos o mercado de capitales y apuntalar el mercado de hipotecas; liberar de impuestos a las ganancias a los fondos cerrados; que las letras hipotecarias y pólizas de seguro sean ajustables por CER.

El consumo eléctrico creció 2,8% en octubre (Fundelec)

Según la Fundación para el Desarrollo Eléctrico (Fundelec) el consumo eléctrico aumentó 2,8% YoY en el mes de octubre, sin embargo en la región metropolitana de Buenos Aires, el mismo se mantuvo constante a 0,2%. En el mes en cuestión la demanda total del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) fue de 10.219,9 GWh.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró prácticamente estable el jueves, ubicándose en ARS 17,81 para la punta vendedora. Mientras que en el mercado mayorista, el tipo de cambio bajó tres centavos y medio a ARS 17,505 vendedor, marcando su menor nivel en más de tres semanas.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 85 M en relación al cierre previo y finalizaron en USD 54.568 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.