



GLOBAL: Inversores operan expectantes al desempeño del sector retail en EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo alcista), con la atención de los inversores puesta en el sector de retail y el discurso de William Dudley de la Fed.

El viernes las acciones del sector retail registraron importantes subas producto de las expectativas por las ventas del Black Friday. Hoy continuarán siendo el foco de atención, debido al comienzo de ofertas por el Cyber Monday.

Asimismo, se espera una caída en las ventas de viviendas nuevas de octubre.

El Tesoro subastará Letras a 3 y 6 meses y notas a 2 y 5 años.

Las principales bolsas europeas subían luego que se conociera que el Partido Socialdemócrata de Alemania acordó mantener conversaciones con Angela Merkel con el fin de formar un gobierno minoritario.

Hoy no se presentarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo, a pesar de un buen cierre el viernes de los mercados en EE.UU.

En Japón, la inflación de precios al productor de servicios de octubre se ubicó levemente por debajo de lo esperado.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable luego de una jornada negativa. Los bajos niveles de inflación preocupan a la Fed, lo que reduce las expectativas de un futuro aumento en las tasas de interés.

El euro operaba sin cambios, luego de alcanzar valores máximos en dos meses debido a la debilidad del dólar, la mejora de los índices de confianza de Alemania y el salvataje político del Partido Socialdemócrata a la alianza de Merkel.

La libra esterlina subía levemente (+0,1%) a la espera de los comentarios de un representante del Comité de política monetaria del BoE. En caso que abogue por una postura más hawkish, la moneda británica puede fortalecerse en el corto plazo.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias de -0,68% tras el importante rally alcista observado la semana anterior. La débil demanda de China y la producción de EE.UU. presionan a la cotización, mientras que los recortes de la OPEP la sostienen.

El oro cotizaba en alza (+0,51%) mientras la debilidad del dólar (que se ubica en valores mínimos de dos meses) sostiene a la cotización.

El trigo caía -0,52% mientras el exceso de oferta global dificulta a los exportadores de EE.UU. sostener sus operaciones.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente a la espera de los comentarios de Dudley de la Fed, junto con nuevas subastas del Tesoro y datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3445%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares, reportando incrementos en el Reino Unido y bajas en la eurozona (luego de los incrementos observados en la rueda previa).

JULIUS BAER (BAER): Su presidente ejecutivo Boris Collardi, renunció para asumir un nuevo cargo en su rival local Pictet Group. El banco privado suizo caía alrededor de 4% esta mañana después de conocerse la noticia

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior inician la semana con precios estables

Los bonos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) inician la semana con precios relativamente estables, en un marco en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se encuentra operando en el nivel de 2,34%.

La semana pasada, los soberanos se manifestaron con ligeras subas, pero los inversores tuvieron sus miradas sobre los cupones ligados al PIB después que el INDEC diera a conocer el dato de la actividad económica de septiembre, el cual resultó por debajo de lo estimado por el consenso.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares se mostraron también en alza, a pesar que el tipo de cambio mayorista tuvo una caída de 12 centavos y medio en las últimas cuatro ruedas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubica en los 363 puntos básicos.

El Gobierno de la Provincia de Río Negro esta semana saldrá por primera vez al mercado internacional con la emisión de un bono nominado en dólares por un monto estimado de USD 300 M a un plazo de 7 años (vencimiento en 2024).

Así, la Provincia de Río Negro se convierte en la novena provincia argentina en colocar deuda en el exterior y la decimoquinta tras el levantamiento de las medidas cautelares en abril de 2016.

El Banco de la Ciudad De Buenos Aires abre la suscripción de las Obligaciones Negociables (ONs) Clase XV y Clase XVI por un monto mínimo de ARS 1.250 M cada una, ampliable de manera conjunta hasta ARS 4.500 M.

La Clase XV tendrá un vencimiento en 24 meses y devengará intereses de manera trimestral con una tasa variable, mientras que la Clase XVI tendrá un vencimiento en 60 meses y también devengará intereses de manera trimestral con una tasa variable.

RENTA VARIABLE: El índice Merval finalizó las últimas cuatro ruedas con una ganancia de 1,2%.

El índice Merval cerró en las 27.464,78 unidades, manifestando una ganancia en las últimas cuatro ruedas de +1,2%. En cinco ruedas mostró una suba de +0,7%.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio en la última semana alcanzó los ARS 2.048,1 M, mostrando un promedio diario de ARS 512 M, valor por debajo del promedio de la semana previa (a pesar que la semana tuvo una rueda menos por el feriado del Día de la Soberanía Nacional).

En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 42,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) +6,7%, Transportadora de Gas del norte (TGNO4) +4,8%, Telecom Argentina (TECO2) +4,3%, Transener (TRAN) +3,7%, Tenaris (TS), +3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,8% y Banco Francés (FRAN) +2,5%, entre las más importantes.

En tanto cayeron en la semana: Agrometal (AGRO) -7,2%, Boldt (BOLT) -5%, Aluar (ALUA) -4,3%, Autopistas del Sol (AUSO) -4,1%, Banco Macro (BMA) -3,8% y Holcim (JMIN) -3,4%, entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Estiman crecimiento de 4,3% en el PIB para el 3ºT17 (PRIVADO)

Según informe privado, la expectativa de crecimiento para el PIB en el 3ºT17 es de 4,3% basada en la recuperación de la actividad económica, impulsada por la construcción y la inversión. Dicho informe, sostiene que se mantendrá la tendencia del crecimiento en sectores como el agro, la industria y los servicios. Sin embargo, se evidenciará una merma en el crecimiento de sectores como la construcción.

Creció 2,7% la producción industrial PyME (CAME)

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informó que la producción industrial de las PyMES aumentó +2,7% YoY en el mes de octubre. Dicha producción aumentó por cuarto mes consecutivo, aunque en el período comprendido por los meses de enero y octubre, acumula una caída de -0,6%. De los once sectores relevados, ocho presentaron crecimiento en el mes y se destacan, material de transporte (+11,2%), productos eléctrico-mecánicos e informática (+7,8%), productos de metal, maquinaria y equipo (+5,8%).

Aumentaron 56,12% las importaciones de manufactura de cuero (CIMA)

En lo que va del año, las importaciones de manufacturas de cuero crecieron +56,12% YoY (15 millones de productos adicionales), así lo informó la Cámara Industrial de Manufacturas de Cuero y Afines (CIMA). Medido en dólares, el monto total de las importaciones, en lo que va del año, alcanzó los USD 117 M. Estos datos preocupan a un sector que mantiene una caída constante en su demanda.

Llegan inversiones rusas por USD 5.200 M

Inversiones por un total de USD 5.200 M, provenientes desde Rusia, llegan al país. El monto en cuestión será destinado a la construcción de un puerto de cereales, combustibles y cargas en general, y una planta industrial en Ramallo. En consecuencia se generarán 250 empleos directos y un movimiento económico anual de hasta USD 40 M en la zona.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró la semana pasada con una caída de 10 centavos y se ubicó en ARS 17,69 vendedor, presionado por una mayor oferta y en sintonía con el resto de las monedas de la región. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista cerró a ARS 17,38 para la punta vendedora, perdiendo en las últimas cinco ruedas 12 centavos y medio, quedando en línea con la tendencia del minorista, en un contexto en el que los inversores prefieren instrumentos financieros que ofrecen elevadas tasas de interés en moneda local.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron en USD 54.966 M, después de haber marcado en la semana un nivel máximo récord de USD 55.002 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.