



GLOBAL: Bolsas globales subestiman las amenazas de Corea del Norte y operan en alza

Los futuros de EE.UU. operaban dispares a la espera de la publicación del dato del PIB del 3ºT17 y de los comentarios de Janet Yellen, mientras se recrudescen las tensiones en Corea del Norte.

Ayer por la tarde, el régimen de Kim Jong-un lanzó un nuevo misil que cayó en el mar de Japón. Corea del Norte comentó que se trató de un misil balístico intercontinental capaz de llegar a EE.UU.

Hoy, Janet Yellen testificará sobre el outlook de la economía ante el Comité Económico Conjunto del Congreso.

Por el lado de los indicadores económicos, la confianza del consumidor elaborada por el Conference Board de noviembre mejoró notablemente, cuando se esperaba una caída. El índice manufacturero Richmond aumentó considerablemente, duplicando su valor respecto al dato anterior y a lo que se esperaba.

Se espera que la segunda revisión del PIB del 3ºT17 muestre una leve aceleración a 3,2% anual, mientras que las ventas pendientes de viviendas de octubre registrarían un aumento respecto al mes anterior.

Las principales bolsas europeas subían luego que se revelara que la UE y el Reino Unido habrían llegado a un acuerdo sobre un proyecto de ley respecto al Brexit.

El acuerdo sobre el proyecto de ley incluye el pago de Gran Bretaña a la UE por EUR 50 Bn. Esto indicaría que ambas partes están cerca de una nueva fase de negociaciones.

En Francia, el dato preliminar del PIB del 3ºT17 mostró un crecimiento de +2,2% anual.

En Alemania, se espera una leve aceleración de la inflación a 1,7% anual, mientras que la confianza del consumidor del Reino Unido mostraría una leve profundización del pesimismo durante noviembre.

Los principales índices bursátiles de Asia finalizaron en alza, siguiendo el desempeño de los mercados en EE.UU., a pesar del lanzamiento de un nuevo misil por parte de Corea del Norte.

En Japón, el comercio minorista registró en octubre una caída mucho mayor a la esperada. Hoy se espera una importante mejora en la producción industrial de octubre (dato preliminar). En China, se difundirán los índices PMI manufacturero y no manufacturero de noviembre.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) registraba una toma de ganancias de -0,09%, luego que los datos económicos favorables de ayer impulsaron a la divisa, mientras que el nuevo lanzamiento de un misil de Corea del Norte no afectó a la cotización.

El yen cotizaba estable. El lanzamiento de un nuevo misil de Corea del Norte no influyó en el mercado cambiario ni accionario en Asia, mientras los inversores descartan un escenario de guerra en el corto plazo.

La libra esterlina subió +0,46% debido a las especulaciones respecto a que podría haber consenso entre la Unión Europea y el Reino Unido respecto al proyecto presentado para el Brexit.

El petróleo WTI caía -0,31% mientras continúa la incertidumbre respecto a la extensión de los recortes por parte de la OPEP de cara a su reunión de mañana.

El oro operaba sin cambios considerables luego que los inversores no incrementaran su aversión al riesgo luego de un nuevo lanzamiento de misil desde Corea del Norte.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente a la espera de conferencias que darán funcionarios de la Fed, junto con nuevos datos económicos, entre ellos del PIB. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3446%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido, experimentaron fuertes subas dado que la UE y el Reino Unido habrían llegado a un acuerdo por el Brexit.

MICROSOFT (MSFT): Alcanzó un acuerdo con SAP para expandir el uso de los productos y servicios de cada uno en la nube.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tecpetrol debutará en los mercados internacionales con una ON por USD 500 M

La petrolera Tecpetrol debutará en los mercados internacionales con la emisión de una Obligación Negociable (ON) a 5 o 7 años, por un monto mínimo de USD 500 M, ampliable hasta un 20%. Hoy comienza el período de suscripción y su lanzamiento está previsto para el próximo 4 de diciembre.

Las ONs regirán bajo Ley Nueva York y recibirán en los próximos días una calificación de una de las tres principales calificadoras de riesgo internacional. La denominación mínima está prevista que sea USD 1.000, a diferencia de los otros bonos internacionales argentinos que solo cuentan con una lámina mínima de USD 150.000.

Albanesi informó a la CNV que abrió el período de suscripción de su bono emitido el año pasado con cupón de 9,625% y vencimiento el día 27 de julio de 2023, por otros USD 86 M.

El bono internacional de Albanesi fue originalmente colocado en julio de 2016 por un monto de USD 250 M. Hoy tal bono rinde 6,3% y cotiza a USD 111,87 por cada 100 nominales. Se espera que la empresa reabra esta ON a un retorno cercano al 7%.

La provincia de Río Negro mañana colocará deuda en los mercados internacionales (sujeto a condiciones de mercado), por un monto estimado en USD 300 M (ampliable hasta USD 580 M) a un plazo de 7 años.

El ministro del Interior de Argentina, Rogelio Frigerio, el martes autorizó a la empresa pública Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AySA) a colocar deuda por un monto que no podrá superar USD 1.000 M. El Gobierno quiere que AySA financie sus propios proyectos de infraestructura en los mercados de crédito locales y/o internacionales recaudando hasta ARS 17.300 M a través de una serie de ventas de bonos el próximo año y permitir así a la Nación recortar el gasto público.

Los bonos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer con precios al alza, ante la estabilidad de la tasa de interés de los Treasuries a 10 años de EE.UU. que se volvió a sostener en el nivel de 2,34%.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en la BCBA tuvieron un rebote ante la suba del tipo de cambio mayorista a ARS 17,40.

Los bonos en pesos en la Bolsa de Comercio cerraron con precios dispares, después que ruedas atrás se mostraran con importantes alzas tras el rebalce de carteras tras la última normativa sobre las compañías de seguro.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,4% y se ubicó en los 356 puntos básicos, marcando el nivel más bajo en lo que va de este mes.

RENTA VARIABLE: El índice Merval cayó por segunda rueda consecutiva y perforó el nivel de 27.000 puntos

En otra rueda bursátil con bajo volumen de negocios y una elevada selectividad, el mercado accionario local volvió a caer y perforó el nivel de los 27.000 puntos (en donde se sostuvo durante varias ruedas), marcando una tendencia contraria a la de las principales bolsas globales (que en algunos casos registraron nuevos récords).

De esta manera, el índice Merval perdió 0,78% y se ubicó en los 26.912,15 puntos, cayendo por segunda rueda consecutiva.

En lo que va de noviembre el panel líder pierde 3,5% y se encamina a presentar su peor mes del año. Hasta ahora sólo había terminado con números negativos en junio (-1,9%) y en julio (-1,5%).

Las acciones que registraron las mayores caídas fueron: San Miguel (SAMI), Aluar (ALUA), Siderar (ERAR), Banco Macro (BMA), Transeñer (TRAN) y Autopistas del Sol (AUSO), entre otras.

Contrariamente, las subas más destacadas al alza fueron las de: Petrobras (APBR), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Petrolera Pampa (PETR), Telecom Argentina (TECO2), Tenaris (TS) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Anticipan posible acuerdo de libre comercio con la Unión Europea

El ministro de Producción, Francisco Cabrera, anticipó que es posible que este año se firme un acuerdo de libre comercio con la Unión Europea. El anuncio se realizó en el marco de una conferencia anual de la Unión Industrial Argentina. Para el ministro, dicho acuerdo provocará un impacto positivo en las inversiones y generará que los acuerdos que hoy en día generan el 9% del PIB, lo hagan en 30%.

La OCDE mantuvo estables las estimaciones de crecimiento para Argentina

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) mantuvo las estimaciones de crecimiento del país destacando en su informe semestral que el PIB de crecerá 2,9% este año y 3,2% en 2018, cuatro y una décimas por encima de los proyectado en el informe anterior. Así mismo prevé que las inversiones crezcan 3,2%. Respecto a la inflación, esperan que se ubique en torno al 17% ayudada por la reactivación del consumo. Por otro lado, estima que las exportaciones del país se beneficiará de una recuperación de la situación en Brasil.

Vista Oil & Gas compra los activos de Sinopec

La empresa de capitales mexicanos Vista Oil & Gas, liderada por el ex gerente general de YPF, Miguel Galuccio, adquirió los activos de la china Sinopec por un monto estimado en USD 600 M. Vista logró superar las ofertas de YPF, Pluspetrol y CGC, empresa controlada por Corporación América. Sinopec tiene la mayor parte de sus activos argentinos en la Provincia de Santa Cruz. Galuccio es el presidente y director ejecutivo de Vista Oil and Gas, una empresa mexicana incluida en la Bolsa Mexicana de Valores. A principios de este año, Vista concluyó una OPI de USD 650 M y ahora está buscando participar en el creciente sector de petróleo y gas de Argentina. En 2010, Sinopec invirtió USD 2.500 M para comprar los activos que ahora busca vender.

Los subsidios cayeron 71% YoY en octubre (ASAP)

La Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública (ASAP) informó que los subsidios cayeron 71% YoY en el mes de octubre. El monto alcanzado en dicho mes por los subsidios fue de ARS 7.360 M contra los ARS 25.000 M del mismo período del año anterior. El sector donde se realizó una mayor quita fue en el energético (-89,6%). En 10 meses, iniciando en enero, las transferencias de carácter corrientes alcanzaron los ARS 151.140 M (-26,3% YoY).

Tipo de Cambio

Tras marcar cuatro de bajas consecutivas, el dólar minorista avanzó dos centavos el martes y cerró a ARS 17,65 para la punta vendedor. En tanto, en el mercado mayorista, la divisa norteamericana subió seis centavos y medio para cerrar en ARS 17,40 vendedor, cortando la racha negativa que venía mostrando desde el martes anterior y en la que acumuló una caída de 17 centavos.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron en USD 54.763 M, bajando USD 157 M respecto a la ruada del lunes.

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.