



GLOBAL: Bolsas globales inician el segundo semestre en alza.

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera del comienzo de la última reunión del año del FOMC.

La Fed comenzará mañana su reunión de política monetaria de dos días. Se espera que lleve a cabo su tercera suba de tasas en el año, ubicándola en el rango de 1,25% y 1,5%.

Hoy se subastarán Letras y notas del Tesoro a 3 y 6 meses, y a 3 y 10 años respectivamente.

Las principales bolsas europeas subían mientras los inversores aguardan el inicio de las reuniones de política monetaria de la Fed y el BCE de esta semana.

El BCE llevará a cabo su reunión el día jueves.

Si bien no se prevé que el BCE realice cambios en la tasa de interés, sí se espera que la entidad dé su pronóstico sobre la economía de la Región.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza, a la expectativa de la reunión de política monetaria de la Fed que comenzará mañana.

Hoy se publicará la inflación de precios al productor de Japón de noviembre (no se esperan cambios respecto al período anterior).

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,14%, mientras los inversores aguardan por los resultados de la reunión del FOMC que se revelarán el miércoles, en la que se descuenta que se incrementará la tasa de referencia.

El yen se mostraba estable (con sesgo alcista) tras la caída registrada en la jornada previa. Persiste el sentimiento de apetito por el riesgo en los mercados, lo que los lleva a desarmar posiciones en la moneda japonesa.

La libra esterlina operaba estable (con leve pérdida) a la espera de la firma de nuevos acuerdos por el Brexit durante esta semana. La primer ministra británica May afirmó que hay "un renovado optimismo" en torno a las negociaciones.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias (-0,19%) tras las fuertes subas previas, mientras los esfuerzos de la OPEP para recortar la producción global se ven contrarrestados por el aumento de extracciones en EE.UU.

El oro subía +0,35% debido al debilitamiento del dólar en las primeras operaciones de la jornada. Sin embargo, las altas probabilidades de aumento de la tasa de referencia de la Fed limitan las ganancias del metal.

La soja caía -0,68% mientras los pronósticos de precipitaciones en Sudamérica impulsan a la oferta de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas mientras los mercados aguardan el comienzo de la reunión de la Fed y las subastas del Tesoro. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3734%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido, se mantiene la volatilidad en los mercados a la espera de novedades en torno a posibles acuerdos por el Brexit.

NIKE (NKE): Guggenheim elevó su pronóstico sobre la compañía antes de la publicación de sus resultados trimestrales en diciembre, comentando además que la marca deportiva ofrece un balance de riesgo "atractivo" para los inversores.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior cerraron la semana con pérdidas

Los bonos argentinos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron la semana pasada con pérdidas, en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro Norteamericano a 10 años manifestaron una suba a 2,373%, luego que la misma testeara un valor mínimo a mediados de semana de 2,31%.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares se mostraron hasta el jueves en alza (el viernes fue feriado en Argentina), después que el tipo de cambio terminara la semana subiendo cinco centavos a ARS 17,30 vendedor.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó el viernes 0,6% pero en la semana subió 2,2% y se ubicó en 367 puntos básicos.

El Gobierno realizará el miércoles la colocación de Letras del Tesoro (Letes) en pesos por un monto total de ARS 40.000 M a 91, 119, 1182 y 273 días, también llevará a cabo la reapertura de Letes en dólares a un plazo remanente de 210 y 364 días por un total de USD 1.700 M.

Argentina ya cerró su programa de endeudamiento internacional este año, arrojando un balance netamente inferior al año 2016. Desde comienzos de 2017, Argentina emitió deuda por USD 12.650 M (-74,7% YoY), colocando bonos en dólares, en francos suizos y en euros. Pero ya anticipa un 2018 activo, y no sólo contempla endeudarse en la moneda norteamericana, sino que también el Ministro de Finanzas Luis Caputo, ha mostrado interés en diversificar el perfil de la deuda argentina y emitir títulos en yenes japoneses y yuanes chinos.

El nivel de endeudamiento internacional a nivel corporativo en 2017, se incrementó 73,3% con respecto a 2016, impulsado principalmente por una necesidad de refinanciar deuda próxima a vencer (rollover) y por una creciente economía necesitada de inversiones. A pocos días de concluir 2017, las empresas argentinas han colocado deuda en el exterior por USD 7.739 M en dólares y en peso-linked.

Asimismo, tras la suba en la nota de Argentina a "B2" el pasado 29 de noviembre, la calificadora Moody's subió la nota a cuatro fondos de renta fija y puso en revisión al alza a otros 28 en un marco de mejores condiciones financieras en Argentina. Además, 127 fondos fueron confirmados en sus actuales calificaciones.

RENTA VARIABLE: A pesar de la suba del jueves, el índice Merval cerró la semana con una pérdida de 0,4%

Tras registrar tres ruedas consecutivas de bajas, el mercado accionario doméstico subió el jueves 1,4% (el viernes no hubo actividad bursátil por el feriado en conmemoración de la Inmaculada Concepción de María), impulsado por acciones del sector de energía, construcción, y bancario.

De esta manera, el índice Merval se ubicó en las 26.841,50 unidades, aunque en el acumulado de la semana perdió 0,4%.

El volumen operado en acciones en el transcurso de la semana, alcanzó los ARS 2.133,4 M, mostrando un promedio diario de ARS 533 M, valor superior al de la semana previa.

Entre las acciones que tuvieron una mejor performance durante la semana pasada estuvieron: Banco Macro (BMA) +11,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,1%, Telecom Argentina (TECO2) +6,3%, Banco Francés (FRAN) +4,1% y Edenor (EDN) +3,8%, entre otras.

El buen comportamiento de los bancos se debió en parte a que Moody's mejoró la calificación de 14 bancos locales, entre ellos Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Francés (FRAN) y Banco Macro (BMA).

Por otro lado cayeron en la semana: Phoenix Global Resources (PGR) -17,2%, San Miguel (SAMI) -7,5%, Boldt (BOLT) -6,5%, Endesa Costanera (CECO2) -6% y Mirgor (MIRG) -4,4%, entre las más importantes.

El viernes, las acciones argentinas que cotizan en la plaza de Nueva York, operaron en su mayoría en alza, extendiendo la tendencia alcista que venían manifestando durante la semana

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

IPC Congreso: 1,4% en noviembre; 20,9% en lo que va del año

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) medido por el equipo económico que encabeza el Frente Renovador, registró una suba de 1,4% en noviembre, y de 20,9% en lo que va del año. Las principales subas del mes se encontraron en los rubros de equipamiento y mantenimiento del hogar, transporte y alimentos. Considerando una suba de entre 2% y 3% en el último mes del año, el IPC se ubicaría entre 5 o 6 puntos por encima de la meta oficial.

Aumento de 5,8% en las ventas durante el fin de semana largo (CAME)

Según informó la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) las ventas durante el fin de semana largo, crecieron 5,8% frente al fin de semana largo de noviembre. El motivo del crecimiento en cuestión es el aumento en la cantidad de viajeros (+9,4%). Por otro lado, la región con mayor cantidad de turistas fue Buenos Aires (41,5% del total), según el Ministerio de Turismo.

Crecieron 21,5% las ventas de autos usados (CCA)

Las ventas de autos usados aumentaron 21,5% YoY en el mes de noviembre, acumulando un total de 1.610.906 unidades vendidas desde inicio de año (+21,46% YoY), según lo informó la Cámara de Comercio Automotor (CCA). Respecto al mes de octubre, dichas ventas sufrieron una caída de 0,5%. A pesar del aumento de noviembre, desde el sector alertan sobre la caída que tuvo la rentabilidad, la cual es explicada por los descuentos que ofrecen las terminales y al otorgamiento de tasa 0%.

Tipo de Cambio

El dólar minorista manifestó su primera alza semanal en más de un mes, avanzando la semana pasada (de sólo cuatro ruedas) seis centavos a ARS 17,64 vendedor. En línea con el minorista, el tipo de cambio mayorista acumuló la semana anterior una ganancia de cinco centavos y se ubicó en ARS 17,30, mostrando un mayor volumen de negocios previo al feriado del viernes por el Día de la Inmaculada Concepción de María.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el jueves en USD 55.161 M, marcando un nuevo récord histórico y superando el máximo de USD 55.004 M registrado el pasado 22 de noviembre. El monto de reservas se logró debido a un incremento de USD 345 M provenientes de la colocación de la Provincia de Río Negro.

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.