



GLOBAL: La Cámara Baja de EE.UU. votará hoy el proyecto de reforma tributaria

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera del comienzo de la votación de la reforma fiscal.

La Cámara Baja votará hoy la versión reconciliada de la reforma tributaria para que el miércoles muy probablemente lo haga el Senado. Se espera que el proyecto sea convertido en ley este viernes.

Por el lado de los indicadores económicos, hoy se prevé una leve caída en los permisos de construcciones y las construcciones iniciales de noviembre.

Se publicará el resultado de la balanza de cuenta corriente del 3ºT17, que mostraría una leve reducción del déficit.

El Tesoro subastará Letras a 4 semanas.

Las principales bolsas europeas subían levemente ante la expectativa de una aprobación de la reforma tributaria en EE.UU.

En Alemania, empeoró el índice de expectativas IFO de diciembre, pero mejoró notablemente la evaluación actual.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, a pesar que los mercados de EE.UU. finalizaron ayer en máximos históricos ante el optimismo por la aprobación de la reforma tributaria.

Hoy no habrá publicación de indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía ligeramente (-0,07%) mientras los inversores se mantienen expectantes por la votación de la reforma tributaria en el Congreso de EE.UU.

El euro subía +0,16% luego que los recientes datos económicos de Alemania mostraran una mejora en la evaluación actual de la economía. Esto le da soporte a la cotización de la moneda común.

El yen mostraba una leve toma de ganancia (-0,06%), mientras se reduce la aversión al riesgo y la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI operaba en alza (+0,45%) mientras la interrupción de un oleoducto en el Mar del Norte y los recortes de producción de la OPEP le dan soporte a la cotización. Sin embargo, la mayor cantidad de extracciones en EE.UU. limita las ganancias.

El oro cotizaba estable (con sesgo positivo) a la espera de novedades en torno a la discusión por la reforma tributaria en EE.UU.

La soja mostraba un rebote técnico (+0,18%) tras la fuerte caída de ayer, operando en USD/tn 357,94. La cotización continúa presionada por las precipitaciones en Argentina (que mejoran los rendimientos de granos) y el récord de cosecha en Brasil. El maíz operaba en USD/tn 136,81 y el trigo en USD/tn 154,68.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. no mostraban cambios significativos (especialmente en los activos más largos) mientras los mercados esperan que el proyecto de reforma tributaria se apruebe en Navidad. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3951%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían levemente mientras los datos económicos de Alemania y los avances sobre la reforma tributaria en EE.UU. reducen la demanda de activos seguros.

TWITTER (TWTR): JPMorgan subió la clasificación de la compañía a "overweight" desde "neutral", ya que considera que las ofertas de Twitter están mejorando y conducirán al crecimiento de los usuarios y los ingresos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy se realizará la licitación de Lebacks, mientras que se reabre la emisión de Letes en pesos

El Gobierno reabrirá la emisión de Letras del Tesoro en Pesos por hasta ARS 40.000 M, que la semana pasada había colocado por un total de ARS 25.292 M, cifra que fue menor respecto al monto buscado inicialmente (otros ARS 40.000 M), a pesar que la demanda fue superior.

Esto se da en un contexto en el que no estaba prevista dicha colocación en el calendario de licitaciones del Ministerio de Finanzas, y que coincidirá con una semana en la que el BCRA realizará hoy su subasta mensual de Lebacks.

El Ministerio de Finanzas también dispuso la emisión de dos bonos del Tesoro Nacional en pesos por hasta un valor nominal de ARS 54.500 M, atados a la inflación con un CER de 4,25%, según una resolución publicada en el Boletín Oficial en el día de ayer.

Se trata del Boncer con vencimiento el 15 de enero de 2019 a un plazo de 396 días por un valor nominal de ARS 22.200 M, con un ajuste de capital conforme al CER de 4,25%. Asimismo, la Resolución 258-E/2017 dispuso también la emisión del Boncer con vencimiento el 15 de abril de 2019 a 486 días por ARS 32.300 M, ajustable por CER.

Hoy el BCRA realizará una nueva licitación de Letras (Lebacks), donde afrontará vencimientos por ARS 432.986 M, que equivalen al 44% de la base monetaria.

Los bonos argentinos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) terminaron en la primera rueda de la semana con ligeras subas, a pesar que la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro Norteamericano a 10 años subió al nivel de 2,39%, tras testear de manera intradiaria 2,36%.

El mercado estuvo atento no sólo a lo que sucedía en el exterior, sino además a la reforma previsional argentina la cual se discutía en el Congreso y que finalmente fue aprobada a primer hora de hoy.

Esta nueva normativa implica un cambio en la fórmula de movilidad jubilatoria y supone un ahorro para las arcas públicas estimado en ARS 100 Bn.

Por su parte, en la BCBA, los títulos públicos en dólares volvieron a mostrarse al alza, ante una nueva suba del tipo de cambio.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el lunes 1,7% y se ubicó en los 355 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval comenzó la semana con una ligera suba de 0,43%

Con elevada volatilidad y selectividad y con un menor volumen de negocios, el mercado accionario doméstico arrancó la semana con una ligera suba, en un clima de mucha tensión política fuera y dentro del Congreso por la reforma previsional.

En este contexto, el índice Merval ganó 0,43% y cerró en 27.137,32 puntos, después de testear un máximo intradiario de 27.355 unidades.

Se prevé para hoy un bajo volumen de negocios debido a la falta de operadores en la plaza bursátil por el paro nacional, que mantiene inactivos a bancos y financieras.

El volumen de acciones en la BCBA, disminuyó ayer 23% respecto al viernes ubicándose en ARS 546,3 M, valor que se ubicó por debajo del promedio de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 31 M.

Las subas más sobresalientes en la jornada de ayer pasaron por las acciones de: Mirgor (MIRG), San Miguel (SAMI), Tenaris (TS), Cresud (CRES), Transener (TRAN) y Banco Macro (BMA), entre otras.

En tanto, las caídas más importantes se registraron en las acciones de: Phoenix Global Resources (PGR), Agrometal (AGRO), Boldt (BOLT), Petrolera Pampa (PETR), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Bridas y BP Argentina culminan fusión

El 16 de diciembre Bridas Corporation y BP Argentina Exploration Company culminaron la implementación del acuerdo que fuera informado el pasado 11 de septiembre y han contribuido sus participaciones accionarias en Pan American Energy LLC y Axion Energy Holding S.L. a una nueva empresa integrada de energía, Pan American Energy Group, S.L., que tiene como accionistas a Bridas (50%) y BP (50%). De esta manera, se crea una empresa integrada de petróleo y gas, desde el yacimiento hasta el surtidor, similar a YPF. PAEG se afianzará como la primera petrolera completamente privada del país.

La actividad económica crecería 2,9% este año (privados)

Según un estudio privado, la actividad económica de Argentina crecería 2,9% este año y 3,1% el año entrante. Respecto al déficit primario estimó una caída de 3,8% del PIB para 2017 y de 3,2% para el 2018. Por último, en relación al déficit financiero proyecta que cierre el 2017 con una caída de 5,9% y el año próximo, también con un descenso de 5,5%.

Autos nacionales con mayores costos que los importados

La suba de los precios internos de bienes y servicios, más costos por ineficiencia y falta de infraestructura hacen que un auto de producción nacional tenga un costo mayor al de un auto importado. Actualmente de cada tres autos que se venden, dos son importados. Benefició además a los importados, la estabilidad del tipo de cambio y el aumento del 20% de los salarios que permitió volcarse hacia autos más competitivos. Sin embargo, los precios de los autos nacionales aumentaron aproximadamente 20% (por debajo de la inflación) lo cual es bueno para el sector ya que se ve reflejado en el aumento de ventas que se viene registrando desde principio de año.

CABA buscará reducir presión fiscal, con modificaciones en ingresos brutos

En el día de hoy, la Ciudad de Buenos Aires presentará en la Legislatura un proyecto que busca reducir la presión fiscal, con modificaciones en ingresos brutos. El proyecto en cuestión planea una reducción gradual, en promedio, de 55% de ingresos brutos que comenzará en 2018 y finalizaría en 2022. El costo fiscal de dicha reforma será de ARS 18.000 M (-10% en los ingresos de la Ciudad de Buenos Aires). Para 2020, estarán exentas de ingresos brutos las actividades primarias; para el 2021, el transporte de pasajeros y carga; y para 2022, los servicios de electricidad, gas y agua. Asimismo, habrá una reducción de la carga impositiva del 60% al sector construcción.

Tipo de Cambio

En una plaza reducida por el paro dispuesto por la CGT en protesta a la reforma previsional, el cual afectó a bancos y casas de cambio, el dólar minorista anotó ayer su tercera suba consecutiva al subir tres centavos y se ubicó en ARS 17,88 para la punta vendedora, marcando su punto más alto en un mes y medio. En el mercado mayorista, la divisa norteamericana sumó seis centavos y medio y cerró en ARS 17,595 vendedor.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron USD 71 M y terminaron ubicándose en USD 55.926 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.