



GLOBAL: Mercados en EE.UU. cerrados en conmemoración al “Día de Martin Luther King Jr”

Los futuros de EE.UU. operaban en alza. Sin embargo, hoy los mercados de equities y bonos permanecerán cerrados en conmemoración del nacimiento de Martin Luther King Jr.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Mañana, se espera la presentación de resultados corporativos de First Republic Bank (FRC), UnitedHealth Group (UNH), Citigroup (C), Pinnacle Financial (PNFP), CSX (CSX) y Comerica (CMA), entre otros.

Las principales bolsas europeas caían levemente mientras los inversores reaccionan a la publicación de nuevos resultados corporativos.

Hoy no se publicarán datos económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia terminaron hoy dispares, luego que en China el gobierno anunciara nuevos pasos en regulación bancaria para reducir riesgos financieros.

En Japón, hoy se publicarán los datos de inflación del productor de diciembre.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,76% contra las principales divisas globales a mínimos de 3 años. Las expectativas de contracción monetaria en la Eurozona llevan a los inversores a reducir sus posiciones en dólares.

El euro subía +0,59%, continuando el rally alcista de las últimas ruedas luego de los últimos comentarios hawkish expresados en las minutas del BCE. Las señales de recuperación económica acelerarían el recorte de estímulos monetarios, aunque una abrupta suba de la moneda común demoraría dicha normalización.

La libra esterlina cotizaba en alza (+0,5%), alcanzando niveles máximos desde el referéndum del Brexit. Si bien la caída del dólar le dio soporte a la cotización, los comentarios de España y los Países Bajos hacia el gobierno británico de querer mantener buenas relaciones impulsaron a la moneda.

El petróleo WTI registraba una leve toma de ganancias de -0,2%. La cotización se encuentra próxima a valores máximos de tres años. Si bien los recortes de la OPEP sostienen el precio, el incremento de producción en EE.UU. limita las subas.

El oro subía +0,61% sostenido por la caída del dólar, alcanzando su máximo nivel en 4 meses. Además, Trump anunció que reduciría las sanciones a Irán por última vez para corregir el “defectuoso” acuerdo nuclear firmado en 2015.

La soja hoy no opera por del feriado en EE.UU. El viernes pasado mostró un fuerte rebote (+1,11%), a la espera del último informe del USDA. Se prevé que el gobierno de EE.UU. reporte un aumento en los inventarios globales de soja.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. hoy no mostraban variaciones producto del feriado en EE.UU. En la última rueda, el Treasury a 2 años quebró la resistencia de 2% por primera vez en 9 años, debido a la creciente inflación y el aplanamiento de la curva de rendimientos. Por su parte, el retorno a 10 años se ubicó en 2,548%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban leves bajas. En el Reino Unido, la caída fue mayor tras la suba previa, mientras se espera que el gobierno británico mantenga una relación cercana a la UE tras el Brexit.

QUALCOMM (QCOM): Según reveló el Wall Street Journal, el fabricante de chips estaría cerca de obtener la aprobación de la Unión Europea respecto a su propuesta de adquisición de NXP Semiconductors por USD 39 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado expectante a la primera licitación de Lebac del año

Lo más relevante de la semana pasará por la licitación de mañana de Lebac (la primera del año 2018), en la que vencen ARS 398,4 Bn (poco más del 38% de la base monetaria). La licitación ocurre una semana después que el BCRA redujera la tasa de referencia en 75 puntos básicos llevándola a 28% bajo las nuevas metas inflacionarias.

Hoy en el exterior los soberanos argentinos no cotizan debido al feriado de EE.UU. en conmemoración al “Día de Martin Luther King”. Por lo que espera un bajo volumen de operaciones a nivel local.

La semana pasada los bonos denominados en dólares que cotizan en los mercados externos (mercado OTC), cerraron con ligeras pérdidas, en un marco en el que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó 7 puntos básicos, luego de testear a mediados de semana un nivel máximo de 2,6%, ubicándose en 2,55%.

Por su parte, en la BCBA los títulos públicos en las últimas cinco ruedas manifestaron también caídas, después de la corrección que tuvo el tipo de cambio mayorista de 21 centavos a ARS 18,71.

Asimismo, los bonos en pesos ligados al CER que cotizan en la BCBA manifestaron un ajuste después de varias jornadas de alzas, tras la publicación del dato oficial de inflación de diciembre por encima de lo esperado.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 2 unidades y se ubicó en 364 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El índice Merval acumuló en la segunda semana del año una ganancia de 1,6%

Tras dos ruedas de ajuste, el mercado accionario doméstico subió por segunda rueda consecutiva y con un elevado volumen de negocios.

De la mano de energéticas, el índice Merval ganó el viernes 2% y cerró en los 32.719,70 puntos, marcando un nuevo récord histórico valuado en pesos.

De esta manera, el índice líder acumuló en la segunda semana del año 2018 un avance de 1,6%.

El monto operado en acciones ascendió el viernes a ARS 1.135 M, el más alto del año y el segundo mayor de su historia. En el total de la semana el monto negociado en acciones ascendió a ARS 4.443,9 M, mostrando un promedio diario de ARS 889 M. En Cedears se operaron en las últimas cinco ruedas ARS 77,8 M.

Las acciones que más se destacaron al alza en la semana fueron las de: Holcim (JMIN) +16,1%, Endesa Costanera (CECO2) +12%, Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) +9,9%, YPF (YPFD) +9%, Central Puerto (CEPU) +7,8%, Banco Hipotecario (BHIP) +7,2%, Edenor (EDN) +6,1% y Consultatio (CTIO) +4,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, en las últimas cinco ruedas cayeron: Boldt (BOLT) -10,6%, Agrometal (AGRO) -10,5%, Cresud (CRES) -7%, Phoenix Global Resources (PGR) -6,7% y Siderar (ERAR) -3,6%, entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La venta de autos usados creció 16,89% YoY en 2017 (CCA)

La Cámara de Comercio del Automotor (CCA) informó que la venta de autos usados creció 16,89% en 2017, alcanzando 1.767.962 unidades vendidas. Dicha suba se dio tras conocerse el avance que tuvo el rubro en diciembre (+12,5%). Desde el sector, esperan cerrar el 2018 con al menos 2 millones de unidades vendidas y de esta manera mantener la buena performance que tuvieron durante 2017.

Récord histórico del consumo de asfalto vial durante 2017

Por el impulso de la obra pública, el consumo de asfalto vial alcanzó un récord histórico durante 2017, así lo indicó el Ministerio de Transporte. Las toneladas consumidas fueron de 619.260, por encima del máximo histórico de 1998 (555.836 toneladas). Desde el Ministerio afirman que al consumo de asfalto le sigue la demanda de cemento, la cual creció 11,4% YoY en 2017. A través de vialidad nacional, en los últimos dos años, ya se terminaron 277 Km de autopista, se pavimentaron 1.350 Km de caminos y se repavimentaron otros 3.500 Km.

Argentina exportó el 65% a países emergentes (privados)

Un informe elaborado por una consultora privada asegura que Argentina destinó el 65% de sus exportaciones en 2017 a países emergente, principalmente a países de Sudamérica y Asia. El porcentaje en cuestión representa una suma de USD 38.500 M sobre un total de USD 59.000 M. El ranking de los primeros 5 destinos para las exportaciones argentinas son: Brasil, China, EE.UU., Chile y Vietnam.

Turistas gastaron 28,5% YoY en la primera quincena de enero (CAME)

Según informó la Confederación de la Mediana Empresa (CAME), durante la primera quincena de enero los turistas (5,7 millones, +6% YoY) gastaron ARS 22.400 M, lo que representa un aumento de 28,5% YoY. Por otro lado, 1,5 millones de personas eligieron pasar sus vacaciones en Uruguay, Brasil y Chile. En relación a los países mencionados, vacacionar en Argentina demanda menos dinero en combustible y comida. Respecto a los precios de hospedaje, no se encuentran grandes diferencias.

Tipo de Cambio

El dólar minorista aumentó dos centavos el viernes y terminó por encima de los ARS 19, aunque durante la semana mostró una merma de 24 centavos después que el BCRA redujera la tasa de referencia menos de lo que el mercado esperaba el día martes. Así la divisa cerró en ARS 19,02 vendedor. En el mercado mayorista, el dólar descendió 21 puntos en las últimas cinco ruedas, también se espera que el mercado cambiario tenga un volumen reducido de operaciones.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron el viernes USD 225 M y finalizaron en USD 63.681 M, después que trepan el jueves casi USD 8.900 M ante el ingreso de los fondos provenientes de la colocación de soberanos a 5, 10 y 30 años.

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.