



GLOBAL: Inversores aguardan los resultados trimestrales de Apple, Google y Amazon.

Los futuros de EE.UU. operan con leves subas a la espera de la publicación de nuevos resultados corporativos.

La Fed mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia, en línea con lo esperado. Además, comentó que espera que la inflación sobre una base de 12 meses avance este año y se establezca en torno al objetivo del 2% anual en el mediano plazo.

Hoy el índice ISM manufacturero de enero registraría una leve caída, mientras que los pedidos de subsidios por desempleo de la semana finalizada el 27 de enero mostrarían un leve incremento.

TimeWarner (TWX), Valero Energy (VLO), Marathon Petroleum (MPC), ConocoPhillips (COP) y Mastercard (MA) son algunas de las empresas que publicarán sus resultados corporativos antes de la apertura del mercado.

Visa (V), Alphabet (GOOGL), Amazon (AMZN), Apple (AAPL), Motorola Solutions (MSI), y Mattel (MAT), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben mientras los inversores reaccionan a una nueva tanda de balances trimestrales.

Las revisiones finales de los índices Markit manufactureros de Alemania y la Eurozona no mostraron cambios, mientras que en el Reino Unido, la segunda versión del mismo índice se redujo levemente.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, luego que el índice Shanghai Composite de China cayera a pesar que la publicación del índice PMI Caixin manufacturero de enero no mostró cambios respecto al mes anterior, en línea con lo esperado.

En Japón, la revisión final del índice manufacturero PMI Nikkei subió levemente.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,09% levemente a pesar de los comentarios optimistas de la Fed. Después que la entidad monetaria mostró su confianza en la recuperación del crecimiento económico e inflación de EE.UU.

El euro subía +0,19%, continuando la tendencia alcista, dado que las expectativas hawkish del BCE aún son más fuertes que las de la Fed. Se mantiene cerca de valores máximos en 3 años, sostenido por los últimos reportes que dan cuenta de la creciente inflación.

El yen cotizaba en baja -0,43% luego que el BoJ retomara el programa de compra de bonos, a pesar de las especulaciones en torno a su posible finalización en el corto plazo.

El petróleo WTI mostraba un rebote técnico (+0,87%) tras las bajas registradas en los días previos. El fuerte compromiso de la OPEP para reducir el exceso de oferta global le da soporte al precio.

El oro operaba sin cambios. Luego de los comentarios optimistas de la Fed, ahora los mercados seguirán de cerca los datos de nóminas no agrícolas de EE.UU.

La soja caía -0,55%, extendiendo la toma de ganancias tras el rally alcista de las últimas semanas. De todas formas, los inversores se mantienen atentos al desarrollo de las condiciones climáticas de Argentina, donde la sequía continúa afectando a las cosechas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían luego de la última reunión del FOMC con Yellen como presidente. Los comentarios optimistas sobre la creciente inflación sostienen los mayores rendimientos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,7379%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, mientras se refuerza el sentimiento hawkish de los principales bancos centrales.

EBAY (EBAY): La compañía publicó ganancias y ventas en línea con lo proyectado por el mercado. Ebay anunció que sus usuarios activos crecieron 5%, registrando un total de 170 millones a nivel global. La acción subía 9,7% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior cayeron entre 2% y 6% en enero.

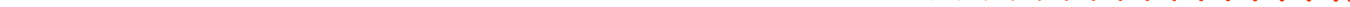
Los soberanos denominados en dólares en el exterior (mercado OTC) tuvieron el miércoles un rebote después de varias ruedas de bajas, en parte impulsados por una caída en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. al nivel de 2,705%. Pero hoy la tasa de los UST10Y vuelve a subir y se ubica en 2,7379%.

Durante enero, los bonos en dólares en el mercado externo cayeron entre 2% y 6%, en especial los de más larga duración. Fundamentalmente afectó la suba 30 puntos básicos del retorno de los Bonos del Tesoro norteamericano a 10 años, pero además los títulos públicos mostraron un ajuste desde los valores máximos testeados en los últimos tres meses.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer con precios mixtos, ante la ligera suba de cuatro centavos que manifestó el dólar mayorista. Pero durante el mes de enero, estos activos manifestaron importantes ganancias, frente a la depreciación que tuvo el tipo de cambio de más de 5%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en el primer mes del año 23 puntos básicos (+6,6%) y se ubicó en los 372 bps.

El juez a cargo de la demanda contra Argentina por USD 650 M presentada la semana pasada por Draw Capital Partners, pide al Gobierno que responda dentro de los próximos 21 días. Este caso es un nuevo tipo de litigio presentado por bonistas que sí ingresaron en los canjes de 2005 y 2010 y demandan "intereses sobre los intereses" que no fueron abonados por Argentina en tiempo y forma a raíz de las medidas cautelares.



RENTA VARIABLE: El índice Merval retomó las subas y finalizó enero con una ganancia de 16,2% .

Tras dos ruedas de ajuste, el índice Merval retomó las subas y acumuló en el primer mes del año una suba de 16,2% ubicándose así en las 34.938,64 unidades, sumando de esta manera su segunda alza mensual consecutiva.

Influyó en la suba del principal índice accionario, la depreciación del tipo de cambio en enero (subió 5,5%) y las expectativas sobre la recalificación de Argentina a mercado emergente por parte del MSCI en el mes de junio.

Ayer el índice líder manifestó una suba de 2%, donde las acciones que más sobresalieron al alza fueron las de: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Holcim (JMIN), Supervielle (SUPV), Edenor (EDN), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Banco Hipotecario (BHIP), entre las más importantes.

En tanto, las mayores bajas se observaron en: Endesa Costanera (CECO2), Central Puerto (CEPU) y Tenaris (TS).

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó el miércoles los ARS 1.254,6 M. Mientras que en enero el monto negociado alcanzó los ARS 22.876,4 M, marcando un promedio diario de ARS 1.040 M, valor que superó ampliamente a lo observado en el mismo período del año pasado (ARS 450 M como promedio diario).

Durante enero, las acciones más destacadas al alza fueron las de: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) +71%, Holcim (JMIN) +51%, Banco Hipotecario (BHIP) +43,8%, Endesa Costanera (CECO2) +40,8%, Petrobras (APBR) +37,8%, Central Puerto (CEPU) +36,3%, Edenor (EDN) +33,4%, Transener (TRAN) +31,6%, Mirgor (MIRG) +29,9% y Grupo Concesionario del Oeste (OEST) +18,1%, entre otras.

La única acción que se mostró a la baja en enero fue la de Banco Macro (BMA) -2,3%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La producción industrial creció 1,8% en 2017 (INDEC)

Según el Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por el INDEC, la actividad en la industria creció 1,8% en 2017 tras la suba de 0,3% en diciembre. Los sectores que mejor performance mostraron durante 2017 fueron: las industrias metálicas básicas (+9,2%), la metalmecánica, sin la industria automotriz (+8,5%), los productos minerales no metálicos (+6,2%), la industria automotriz (+5,4%), los productos de caucho y plástico (+1,5%) y la edición e impresión (+0,9%). En tanto que cayeron: la industria textil (-6,7%), la del tabaco (-4,7%), la alimenticia (-1,4%), la refinación del petróleo (-1,4%), el sector químico (-1%) y el bloque de papel y cartón (-0,2%). La industria no logró recuperar la caída registrada del 4% en 2016.

La construcción aumentó 12,7% en 2017 (INDEC)

En otro informe del INDEC, se conoció que el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) aumentó 12,7% respecto al año 2016. En diciembre, la suba fue de 14,5% YoY. Al mismo tiempo, el INDEC informó sobre los puestos de trabajo del sector, los cuales crecieron 1,1% en noviembre respecto al mismo mes del año anterior. De cara a lo que se viene, empresas del sector anticipan que el aumento en la actividad seguirá en alza hasta marzo próximo inclusive.

En noviembre de 2017, los salarios crecieron 1,6% (INDEC)

El INDEC reveló que en noviembre de 2017, los salarios aumentaron 1,6% MoM, superando por 5,4% a la inflación. Hasta noviembre del año pasado el incremento salarial había acumulado un aumento de 26,1%, mientras que la inflación informada para el mismo período había llegado al 20,7%. Por otro lado, los sueldos de los trabajadores informales le ganaron a los que están regularizados: 25,6% los formales y 27,9% los informales.

Comienzan las subas de febrero

Desde hoy comienzan las subas en distintos sectores. Transporte (+33% en promedio en trenes y colectivos), electricidad (+24% en promedio, en el área metropolitana) y prepagas (+4%).

Tipo de Cambio

El recorte en la tasa de política monetaria durante enero tuvo su efecto adverso sobre el tipo de cambio minorista, que subió el mes con una suba de 5,3% para cerrar en ARS 19,95 vendedor (ayer subió cuatro centavos). En el segmento mayorista, el dólar cerró en un aumento de 5,4% (ayer ganó apenas un centavo y medio) y cerró en ARS 19,655 para la punta vendedora. El mercado cambiario respondió así a la decisión del BCRA de recortar 150 puntos básicos la tasa de interés de referencia llevándola a 27,25% (desde el 28,75% con que había cerrado diciembre). Esto se dio tras la decisión de recalibrar las metas de inflación para 2018.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer otros USD 220 M y finalizaron en USD 62.020 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 factores relevantes y cualquier riesgo asociado a 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.