



GLOBAL: Continúa la recuperación de los mercados internacionales

Los futuros de EE.UU. operan en alza, continuando con la recuperación tras las fuertes caídas de la semana previa, mientras se aguardan nuevos resultados corporativos y macro.

El índice VIX caía nuevamente esta mañana y se ubicaba en 18 puntos.

Hoy se espera una leve mejora en la encuesta manufacturera NY de febrero, mientras que Panorama de Negocios de la Fed Filadelfia mostraría una caída.

Además, se espera una desaceleración de la producción industrial de enero.

Encana (ECA), Bombardier (BDRBF), Avon (AVP), Kimco Realty (KIM) y Omnicom (OMI) son algunas de las empresas que publicarán sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado. En cambio, Endeavor (ANDV), CBS (CBS), Digital Realty Trust (DLR) y Shake Shak (SHAK), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben (siguiendo las alzas de ayer en EE.UU.), impulsados también por la publicación de balances trimestrales positivos.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas asiáticas cerraron en terreno positivo, siguiendo las alzas registradas en Wall Street.

En China, los mercados no operaron por la víspera del año nuevo lunar. Además, se mantendrán cerrados hasta el miércoles 21 de febrero.

En Japón, las órdenes de máquinas centrales de diciembre sufrieron una fuerte contracción superando ampliamente las estimaciones del mercado. Por otro lado, el dato final de producción industrial resultó levemente mejor al dato anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,44% a pesar que el reciente dato de inflación fue levemente mayor al esperado, dándole impulso a la Fed para que continúe con las subas de tasas de referencia durante este año.

El euro subía +0,26%, continuando con el impulso comprador de ayer. Los mercados descuentan que el recorte de estímulos monetarios del BCE será más sólido que el de la Fed, lo que sostiene a la moneda común.

El yen cotizaba en alza +0,42%, dado que el gobierno japonés consideró que las fuerte subas recientes no ameritaban una intervención oficial para evitar presiones deflacionarias. Esto le dio impulso a la divisa.

El petróleo WTI subía +0,54% tras el fuerte rebote de la jornada anterior. La cotización volvió a superar los USD/bbl 60 sustentado en la debilidad del dólar y los comentarios del gobierno saudí, que se comprometió a reforzar la retención de producción para reducir el exceso de oferta global.

El oro mostraba una toma de ganancias de -0,12% tras la fuerte suba de ayer. El metal se ubica en su nivel más alto de las últimas dos semanas.

La soja subía +0,19%, alcanzando su nivel más alto en siete meses ante la prolongada sequía en Argentina, que amenaza con reducir la cosecha de este año a menos de 50 millones de toneladas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían, alcanzando máximos de 4 años luego que el último reporte de inflación resultó levemente por encima de lo previsto, aumentando las expectativas de nuevas subas de las tasas de referencia de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9287%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, ante las expectativas de recortes de estímulos monetarios de la Fed y el BCE.

CISCO (CSCO): La compañía reportó ganancias e ingresos que superaron las estimaciones del mercado, cortando con una racha de dos años consecutivos de disminución en sus ventas anuales. Además, Cisco anunció un programa de recompra de acciones por USD 25 Bn. Sus acciones subían 7% esta mañana en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en dólares cerraron con bajas en el mercado local y en el exterior

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), finalizaron con bajas generalizadas en un marco en que la tasa de rendimiento de los US Treasuries volvió a incrementarse para ubicarse en 2,90%. Hoy la tasa de rendimiento vuelve a subir y se ubica en 2,928%.

En la BCBA, los bonos en dólares mantuvieron la tendencia de los instrumentos de renta fija locales que cotizan en el exterior, mostrando bajas generalizadas entre los que se destacan el PARY y el Birad 2022.

Tras dos meses consecutivos con recortes, el BCRA decidió mantener la tasa de referencia en 27,25% postergando así para marzo una nueva reducción.

Si bien la idea inicial era finalizar febrero con una tasa por debajo de 27%, el aumento de la meta inflacionaria y los recientes incrementos de tarifas llevaron a la entidad bancaria a mostrar prudencia para frenar la suba de precios.

Desde el BCRA esperan que la variación del IPC se ubique por debajo del 6% en el primer trimestre para alcanzar la meta de 15% para fin de año.

Hoy el INDEC dará a conocer el nuevo dato de IPC correspondiente al mes de enero. Se espera que la inflación del primer mes del año se ubique por debajo del 2%, cerca de 1,8%.

La inflación de enero mostraría una importante desaceleración respecto al mes de diciembre, pero se ubicaría en un nivel elevado de cara a las metas del Gobierno para el 2018.

El Gobierno de Horacio Rodríguez Larreta, ayer publicó los precios de compra de las Obligaciones Negociables que busca retirar del mercado. Son cinco instrumentos denominados en pesos y dolar-linked. De esta manera, la Ciudad continúa cambiando el perfil de su deuda en circulación, alejándose de los mercados internacionales, prolongando vencimientos y enfocándose en inversores locales. El mercado anticipa que antes que culmine el año, la Ciudad de Buenos Aires retirará el bono a 10 años denominado en dólares sujeto a Ley Nueva York emitido en mayo de 2016 por USD 890 M.

RENTA VARIABLE: En línea con los mercados internacionales, el Merval mostró un fuerte rebote de 4,67%

Tras finalizar la semana anterior con una caída de 7,6%, el índice bursátil local mostró un fuerte rebote y finalizó con un alza de 4,67% pese al bajo volumen.

La suba mencionada estuvo impulsada por el rebote que manifestaron las principales bolsas globales en el inicio de la semana.

Sin embargo, los inversores se mantienen alerta debido a la elevada volatilidad mostrado por los mercados.

El volumen operado en la BCBA fue de ARS 820 M. En Cedears se negociaron ARS 28 M.

Las acciones que más subieron en la jornada fueron: Distribuidora de Gas Cuyana (+13,4%), Banco Francés (+10,5), Holcim (+9,5%), Grupo Supervielle (+9,1%), entre las más destacadas.

Mientras que sólo finalizaron en baja: Aluar (-1,0%), Siderar (-0,9%) y San Miguel (-0,3%).

El Banco Francés (FRAN) ganó en el FY17 ARS 3.878 M (ARS 6,3 por acción), que se compara con la utilidad del año anterior de ARS 3.643 M (ARS 6,8 por acción).

Mañana se espera que Siderar (ERAR) publique sus resultados corporativos.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Gobierno intimó a automotrices por avalancha de importaciones

La Secretaría de Industria comenzó a pedir una garantía económica a cada automotriz por el nivel de desequilibrio comercial que cada una tiene con Brasil. La medida fue anunciada a comienzos del año pasado pero recién ahora se lleva a la práctica, justo después del récord histórico de ingreso de 0 km desde el exterior, en su mayoría del país vecino.

La CNV busca agilizar el proceso de emisiones en el mercado de capitales

La Comisión Nacional de Valores (CNV) busca dar un marco normativo al sujeto jurídico que actúa como emisor, tanto de acciones como de obligaciones negociables en el mercado local, para simplificar los procesos de autorizaciones de oferta pública de quienes sean reconocidos como "emisor frecuente". El fin es que puedan aprovechar las oportunidades y ventajas que se generan en los momentos más favorables del mercado.

El IPC de enero en la ciudad fue del 1,6%

Según el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA) difundido por la Dirección General de Estadísticas y Censos del Ministerio de Hacienda porteño, la inflación en la ciudad aumentó 1,6% mensual en enero y acumuló así un incremento del 25,8% en los últimos doce meses. El acumulado de los últimos doce meses se ubicó 0,3% por debajo de diciembre, un mes en el que se observó un recalentamiento de precios impulsado por las tarifas y los combustibles.

El consumo de carne vacuna aumentó 7% en enero

El consumo de carne vacuna registró una fuerte recuperación de 7% YoY promediando 63,4 kilogramos per cápita al año. Desde septiembre de 2015, según los registros del Ministerio de Agroindustria, que no se registraba un consumo per cápita tan elevado como el registrado el mes pasado.

Tipo de Cambio

El tipo de cambio se anticipó a la decisión del BCRA y finalizó con una caída de doce centavos para ubicarse en los ARS 20,24, en el mercado de renta fija a la punta vendedora. El segmento de renta fija se comportó en línea con el mercado minorista cayendo 7 centavos para ubicarse en ARS 19,93 (punta vendedora).

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 81 M y finalizaron en USD 62.668 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 mercados mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben comprender 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.