



GLOBAL: Comienzo de semana positivo, con los mercados internacionales en alza

Los futuros de EE.UU. operan en alza, continuando la tendencia positiva del cierre del viernes, mientras se aguardan nuevos indicadores económicos y comentarios de varios miembros de la Fed.

El índice VIX se encontraba esta mañana en 16,5 puntos.

Hoy se espera una leve caída en el índice de actividad nacional de la Fed Chicago de enero, mientras que las ventas de viviendas nuevas de ese mismo período mostrarían un incremento.

El Tesoro subastará Letras a 3 y 6 meses. Dos miembros de la Fed realizarán comentarios respecto al futuro de la política monetaria.

Dean Foods (DF), Scripps Networks Interactive (SIN) y Fitbit (FIT) son algunas de las empresas más relevantes que publicarán sus balances trimestrales.

Las principales bolsas europeas suben impulsadas por el sector Tecnológico, mientras los inversores se preparan para la publicación de los datos macro de esta semana, y se mantienen atentos a los eventos políticos de Alemania e Italia.

En el Reino Unido, los préstamos hipotecarios otorgados en enero aumentaron más de lo esperado.

Las principales bolsas asiáticas terminaron en terreno positivo, siguiendo el cierre semanal positivo de los mercados estadounidenses.

En Japón, la revisión final del índice líder CI de diciembre se mantuvo prácticamente estable respecto al dato anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,32%, presionado por la fuerte baja registrada en los rendimientos de los Treasuries durante las últimas ruedas. Los inversores aguardan los comentarios que el nuevo Presidente de la Fed, Jerome Powell, dará mañana por la presentación del reporte semestral de política monetaria.

El euro mostraba un rebote técnico de +0,41%, tras las caídas registradas durante la semana pasada. Los mercados permanecen atentos al desarrollo de los eventos políticos de Alemania y las elecciones en Italia del 4 de marzo.

La libra esterlina cotizaba en alza (+0,61%) luego que el vicegovernador del BoE anticipó que las tasas de interés necesitarían ser ajustadas antes de lo planeado si los salarios aumentan al ritmo que espera la entidad monetaria.

El petróleo WTI cotizaba estable luego que alcanzó máximos desde principio de febrero. El ministro de petróleo de Arabia Saudita comentó que su país continuará reduciendo la producción de crudo por debajo del límite máximo, y espera que la OPEP y sus aliados repitan dicha política.

El oro mostraba un rebote técnico (+0,8%) tras marcar la peor caída semanal en dos meses y medio. La reciente baja en los rendimientos de los Treasuries le dio impulso a la demanda de activos de cobertura contra la creciente inflación en EE.UU.

La soja subía +0,64%, registrando su quinta consecutiva, por lo que alcanzó su máximo precio en 1 año. La debilidad del dólar y la sequía en Argentina más fuerte de los últimos 44 años auspiciaron las ganancias de los granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían levemente luego de las fuertes caídas de las ruedas anteriores. Los inversores aguardarán la presentación del presidente de la Fed, Powell, a la espera de comentarios respecto al futuro de la política monetaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8633%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban leves subas tras las caídas previas. Habría volatilidad en los mercados de Italia (a la espera de las elecciones del próximo domingo) y de Alemania (mientras se decide la conformación de un cuarto gobierno de Merkel).

FEDEX (FDX): Bernstein mejoró la calificación de la acción a "outperform" desde "market perform", considerando que se encuentra en una valuación atractiva mientras experimenta el crecimiento de ganancias más rápido en la historia de la compañía.

ARGENTINA

RENTA FIJA: S&P Argentina mejoró la calificación de deuda local de Transener

Transener informó el viernes que Standard & Poor's Argentina, mejoró la calificación de deuda local a 'raAA' de 'raA+'. Una calificación 'raAA' difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.

A pesar del leve retroceso en la tasa de rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años, que finalizó la semana pasada en 2,89%, los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) finalizaron la semana con caídas generalizadas. Hoy la tasa de rendimiento se ubica en 2,86%.

En la BCBA, los bonos en dólares que cotizan en pesos operaron de forma dispar en un contexto donde el tipo de cambio registró una suba de veintitres centavos (minorista, punta vendedora). En este segmento, destacamos las subas de los bonos Discount.

Por último, el riesgo país EMBI+Argentina medido por JP Morgan, subió 0,5% a 404 puntos básicos.

Esta semana, el Gobierno dispondrá de la emisión de dos nuevos bonos atados a CER con vencimientos a dos y a cinco años.

RENTA VARIABLE: A pesar de la caída del viernes, el Merval finalizó la semana con una suba de 0,3%

La selectividad y volatilidad marcaron la performance semanal del Merval que finalizó la semana anterior con una leve suba de 0,3% a pesar de la caída de 1,1% registrada el día viernes.

El índice bursátil local había registrado subas en el inicio de la semana pero la toma de ganancias de inversores terminó marcando las últimas ruedas.

En este contexto subieron en la semana: Cresud (CRES) +12,3%, Petrobras (APBR) +9,5, Holcim (JMIN) +8,5% y Autopistas del Sol (AUSO) +7,1%, como destacadas. Y, cayeron: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -7,4%, Siderar (ERAR) -4,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4,3% y Central Puerto (CEPU) -3,5%, entre las principales.

El viernes, las principales caídas la registraron: Central Costanera (CECO2) -6,6%; Boldt (BOLT) -3,5%; Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,3%; Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -3,3%; y Pampa Energía (PAMP) -2,8%.

El volumen operado en la semana fue de ARS 3.726 M y en Cedears de ARS 52 M.

YPF (YPFD) negó el viernes versiones periodísticas que dan cuenta de un proceso avanzado de la venta del paquete accionario que la petrolera posee en la distribuidora de gas Metrogas. YPF debe desprenderse de al menos el 21% de Metrogas para cumplir con la actual ley que impide a una empresa tener intereses mayoritarios en la generación, transporte y/o distribución de energía. La petrolera argentina actualmente posee el 70% de las acciones de la distribuidora.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La producción industrial pyme creció 3,4% en enero

La industria pyme creció 3,4% en enero, en comparación con enero de 2017, con lo que acumula siete meses consecutivos en alza, según un relevamiento de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En la comparación mensual frente a diciembre, la industria bajo 1,7%.

Los inquilinos gastan más del 40% de sus ingresos para pagar el alquiler

Los inquilinos destinan el 41% de sus ingresos a pagar el alquiler y casi ocho de cada diez cree que nunca podrá acceder a una vivienda propia, según la primera encuesta realizada por la federación nacional que los agrupa y que fue respondida online por 19.000 personas.

Las ventas con tarjetas de crédito y débito crecieron 6,3% y 10% en enero

La cantidad de operaciones efectuadas durante enero con tarjetas de crédito y de débito crecieron 6,3% y 10%, respectivamente, de acuerdo al informe difundido por la Cámara de Tarjetas de Crédito y Débito (Atacyc). El incremento nominal de las operaciones en pesos registró alzas de 26,6% en el caso de las tarjetas de crédito y del 37,1% en las de débito.

Tipo de Cambio

Como mencionamos en la sección de renta fija, el tipo de cambio minorista finalizó la semana con una suba de veintitres centavos y se ubicó en ARS 20,28 para la punta vendedora. En línea, el mercado mayorista cerró la semana muy cerca de los ARS 20 (ARS 19,98), a diferencia del mercado minorista, en este segmento se reflejó más paridad en lo que se refiere a compra y venta.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron la semana cayeron USD 116 M para ubicarse en los USD 62,111 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.