



GLOBAL: Inversores aguardan el primer discurso de Powell como presidente de la Fed

Los futuros de EE.UU. operan en baja a la espera de nuevos balances trimestrales y el primer discurso de Powell como presidente de la Fed. El índice VIX se encontraba esta mañana en 16 puntos.

Jerome Powell hablará hoy a las 10 horas ET, ante el Comité de Finanzas de la Cámara Baja, donde se espera que dé indicios del estado actual de la economía estadounidense y la política monetaria.

Hoy se espera que el índice manufacturero Richmond y de confianza del consumidor del Conference Board de febrero muestren leves mejoras.

AES Corp (AES), Macy's (M) y AutoZone (AZO) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que EOG Resources (EOG), Envision Healthcare (EVHC) y Booking Holdings (BKNG) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas no mostraban cambios, mientras los inversores reaccionan a las noticias corporativas y aguardan nuevos datos macro, como también el discurso del nuevo presidente de la Fed.

La revisión final del índice de confianza del consumidor de la Eurozona no mostró cambios en febrero respecto al dato anterior y estimado.

En Alemania, se dará a conocer el dato preliminar de la inflación de febrero, que mostraría una ligera desaceleración respecto al mes anterior. En el Reino Unido, se espera una caída del índice de confianza del consumidor de febrero.

Las principales bolsas asiáticas terminaron dispares, con el índice Shanghai Composite de China revirtiendo las ganancias registradas al inicio de la rueda. Los inversores se mantienen expectantes al discurso de hoy de Powell.

En Japón, se espera una desaceleración del comercio minorista de enero, mientras que el dato preliminar de la producción industrial mostraría una mejora.

En China, el índice PMI no manufacturero de febrero mostraría una leve baja, al igual que el índice PMI manufacturero.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable, mientras los inversores aguardan la primera presentación de Powell ante el Congreso de EE.UU.

El euro subía levemente (+0,08%), a la vez que los mercados se mantienen a la espera de importantes acontecimientos políticos en Alemania e Italia.

El yen caía -0,05%, en una jornada estable. En función de los acontecimientos económicos y políticos de EE.UU. y Europa, los inversores determinarán la demanda de activos de cobertura, como la moneda japonesa.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias de -0,23% tras las subas de ayer. Los inversores temen que un aumento en los inventarios de crudo en EE.UU. socave la confianza en los recortes de la OPEP.

El oro subía levemente (+0,11%), a la espera de los comentarios de Powell en el Congreso de EE.UU., con los que los inversores definirán posiciones en activos de cobertura.

La soja subía +0,19%, retomando las alzas tras la toma de ganancias de ayer. Las condiciones climáticas en Argentina continúan afectando la cosecha, impulsando el precio del grano.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves incrementos en los activos más largos, a la espera de los comentarios de Powell respecto al futuro de la política monetaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8669%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían mientras se mantienen las expectativas en Alemania por la conformación de un nuevo gobierno encabezado por Merkel, y en Italia por los resultados de las elecciones del próximo domingo.

MADISON SQUARE GARDEN (MSG): La firma de inversión Silver Lake incrementó su participación a 6,3% desde 4,8%, según una presentación de la SEC.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El ministerio de Finanzas licitará hoy dos nuevos bonos en pesos al 2020 y 2023

El Ministerio de Finanzas hoy procederá a la licitación de dos nuevos instrumentos denominados Bono de la Nación Argentina en Pesos 2020 con cláusula gatillo y Bono del Tesoro Nacional con ajuste por CER 2023.

La recepción de ofertas comenzará a las 10 hs. del día martes 27 de febrero, finalizará a las 15 hs. del miércoles 28 de febrero de 2018.

Ante la estabilidad mostrada ayer por la tasa de rendimiento de los UST10Y, que cerró en 2,86%, los bonos en dólares que cotizan en el exterior finalizaron con sesgo alcista. Tal es el caso del PARA, AL36 y AA46, como destacados.

En la BCBA, ante una nueva suba del tipo de cambio (que ya opera por encima de los ARS 20), los bonos locales en dólares que cotizan en pesos finalizaron con subas generalizadas, donde se destacan los bonos PAR (PARA, PARY, PAAO y PAYO).

La provincia de San Luis atraviesa una grave crisis económica, dijo el Gobernador Rodríguez Saá a Página 12 este fin de semana. "San Luis está al borde de default", aseguró el funcionario quien asumió su tercer periodo de gobierno en diciembre de 2015. San Luis es la provincia argentina menos endeudada con tan solo 2,3% de su PBI y estaría negociando con la Casa Rosada alguna ayuda financiera para hacer frente a próximos vencimientos. Estas declaraciones se dan a pocas semanas de declaraciones similares realizadas por el Gobernador de Chubut quien también aseguró que la situación financiera de su provincia es crítica.

Telecom anunció recientemente un plan de inversión de USD 5.000 M que demandará múltiples fuentes de financiamiento hasta 2020. Según los registros de la compañía, Telecom actualmente tiene ARS 10.110 M en deudas bancarias, principalmente representadas por el único bono internacional que la compañía tiene en los mercados transfronterizos, el 6,5% 2021 de Cablevision, que heredó cuando se fusionó con el operador argentino de cable e internet a fines del año pasado.

En enero, el directorio de Telecom aprobó Programa Global de Obligaciones Negociables de USD 3.000 M, indicando que durante la primera mitad de 2018 buscaría endeudarse para financiar sus planes de expansión.

RENTA VARIABLE: Liderado por BYMA (+9%), el Merval comenzó la semana con un alza de 0,6%

El primer día de la semana terminó en terreno positivo para el mercado bursátil local, con BYMA a la cabeza (+9,0%). El Merval cerró la jornada 0,6% en alza en 32.828 puntos.

Bolsas y Mercados Argentinos subió producto de la compra de acciones de Matba (18 acciones a USD 100.000 c/u). Se espera que la compañía siga comprando más acciones en el futuro del mercado a término de Buenos Aires.

A lo anteriormente mencionado, se le suma el cambio de valuación que le ha realizado el banco Itaú a BYMA, otorgando un precio objetivo por acción de ARS 500.

El mercado accionario local se volvió a mostrar en línea con los principales índices accionarios internacionales.

En este escenario subieron: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +9,0%, Tenaris (TS) +4,6%, Petrobras (APBR) +3,9%, y Telecom (TECO2) +3,0%, como destacadas.

Mientras que se mostraron a la baja: Endesa Costanera (CECO2) -3,4%, Siderar (ERAR) -2,9%, Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -2,3% y Holcim (JMIN) -2,2%, entre las principales.

El lunes, el volumen operado estuvo a la par de los niveles reflejados la semana pasada en ARS 810 M. En Cedears, el volumen de operaciones fue de ARS 10 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Las exportaciones regionales cayeron 10% en 2017

Según la Universidad Nacional de Avellaneda, cayeron 10% YoY las exportaciones regionales durante el 2017, debido al deterioro del sector en los últimos años derivando en problemas que, en algunas áreas específicas, llegaron hasta el abandono de sectores de cultivo y el cierre de fábricas.

En la era Macri, la emisión de deuda ya supera los USD 132.000 M

Desde que Mauricio Macri asumió la Presidencia, las emisiones de deuda totalizaron USD 132.969 M, según un informe del Observatorio de la Deuda Externa de la Universidad Metropolitana para la Educación y el Trabajo (UMET). De ese total, el Tesoro Nacional emitió USD 108.173 M (USD 76.032 M fueron en moneda extranjera), las provincias USD 12.336 M y las empresas privadas USD 12.459 M.

El empleo registrado en la construcción creció casi 10% en 2017

El empleo formal en la industria de la construcción creció 9,7% en 2017, con un promedio de ocupación de 407.256 puestos de trabajo registrados y con salarios que ese año aumentaron 35,1%, según el Informe de Coyuntura del Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC). Durante el último mes del año pasado, la tasa de crecimiento del empleo sectorial alcanzó al 12% interanual, y experimentó una nueva desaceleración por segundo mes consecutivo.

Jubilados: el aumento de junio será de 5,66%

Las jubilaciones aumentarán en junio el 5,66% tras conocerse los valores de la evolución de los salarios y de la inflación de octubre, noviembre y diciembre de 2017. En esos tres meses, la inflación sumó el 6,1% y el índice salarial Ripte fue del 4,63%. La nueva fórmula de movilidad es una suma que contempla el 70% de la variación trimestral registrada por el índice de precios del INDEC y el 30% de la evolución en igual período Ripte. En este caso, el 70% es 4,27%, y el 30% de 4,63% es 1,39%. La suma arroja 5,66%, levemente inferior al 5,71% que percibirán en marzo.

Tipo de Cambio

El tipo de cambio local sigue en alza y el BCRA no intercede para detener dicha suba. Ayer el segmento minorista finalizó con una suba de veinte centavos para cerrar en ARS 20,48 (equivalente a la suba de la semana anterior). De la misma manera, el tipo de cambio mayorista se disparó veintiún centavos a ARS 20,21, récord histórico de cotización.

Indicadores Monetarios

En el comienzo de la semana, las reservas internacionales finalizaron con un aumento de USD 14 M respecto a la jornada del viernes, hoy en día el BCRA posee USD 62.132 M en reservas.

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.