



GLOBAL: Mercados se mantienen expectantes a los nuevos comentarios de Powell en el Congreso

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, continuando las caídas de ayer, mientras los mercados aguardan la segunda aparición de Powell ante el Congreso, que se llevará a cabo a las 10 horas ET.

Luego de los comentarios realizados por el titular de la Reserva Federal el pasado martes, los índices S&P 500 y Dow Jones registraron dos ruedas consecutivas con pérdidas, acumulando una caída de 2,4% y 2,6% respectivamente. Con esta baja, ambos índices finalizaron febrero con pérdidas, cortando así 10 meses consecutivos de ganancias, algo que no ocurría desde 1959. Por su parte, el índice Nasdaq cerró febrero con su primera pérdida en ocho meses.

Hoy se reportarán los pedidos iniciales por desempleo de la semana finalizada el 24 de febrero. El índice ISM manufacturero de febrero mostraría un leve retroceso.

Best Buy (BBY), Kohl's (KSS) y NRG Energy (NRG) publicarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que Nordstrom (JWN), Equifax (EFX) y Gap (GPS) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas caen mientras los inversores se mantienen atentos a los nuevos comentarios que el titular de la Fed realizará hoy.

La revisión final del índice Markit manufacturero de Alemania de febrero registró una leve suba, mientras que en la Eurozona y el Reino Unido se mantuvieron estables. Por otro lado, el desempleo europeo no registró cambios durante el mes de enero.

Las principales bolsas asiáticas terminaron dispares en la primera rueda de marzo, luego de finalizar febrero con pérdidas. El índice Shanghai Composite de China finalizó en alza, tras la publicación de datos macro mejores a lo esperado.

La revisión final del índice PMI Nikkei manufacturero de Japón de febrero mostró una ligera suba respecto al dato anterior. En China, el índice PMI Caixin manufacturero de febrero arrojó un resultado mayor al esperado, superando levemente al dato anterior.

En Japón, se reportarán las cifras de desempleo de enero y la inflación de Tokio durante febrero.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,14% impulsado por las expectativas de que Powell, en su discurso de hoy, refuerce las probabilidades de cuatro aumentos en el año de las tasas de referencia.

El euro caía levemente (-0,07%), registrando valores mínimos de seis semanas. Los datos económicos poco alentadores en la Eurozona, la recuperación del dólar y los eventos políticos en Alemania e Italia ponen bajo presión a la divisa común.

El petróleo WTI caía (-0,76%) por tercer día consecutivo. La suba de inventarios en EE.UU. y la recuperación del dólar influyeron negativamente sobre la cotización.

El oro operaba en baja -0,4%, ubicándose en valores mínimos en tres semanas ante las expectativas de subas de tasas de la Fed, que le restan soporte a la demanda de cobertura por la creciente inflación.

La soja subía +0,57% mientras la sequía en Argentina continúa afectando la cosecha, impulsando la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían mientras los inversores se mantienen atentos a una nueva serie de datos económicos relevantes y los nuevos comentarios que Powell llevará a cabo hoy. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8433%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido, ayer sufrió una importante caída luego que los últimos datos dieran cuenta de la debilidad de la economía británica.

MCDONALD'S (MCD): La empresa anunció que relanzó su relación con Walt Disney, comunicando la primera asociación de promoción de la "Cajita Feliz" o "Happy Meal" desde que ambos finalizaron un acuerdo anterior en 2006.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior continúan registrando caídas

A pesar de una nueva baja en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a diez años (ayer cerró en 2,86%), los precios de los bonos en dólares que cotizan en el mercado OTC cayeron en su mayoría. Tal es el caso de los bonos PAR (PARA y PARY), y el TVPA entre los principales.

En la BCBA, también hubo caídas en los precios de los bonos en dólares que cotizan en pesos, en un contexto donde el tipo de cambio cayó tras la decisión del BCRA de mantener sin cambios la tasa de pasés a siete días.

El riesgo país EMBI+ Argentina medido por JP Morgan ayer subió 2,02% para colocarse en 405 puntos.

En el día de ayer, el Gobierno licitó dos nuevos bonos por un total de ARS 58.300 M con vencimientos a 2020 y 2023.

El primero de ellos, a dos años pagará lo que resulte más alto entre un interés del 1,6% mensual (21% anual) y un 4% anual por sobre la actualización de capital por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) y el segundo bono, a cinco años, actualiza capital por CER y paga semestralmente un interés equivalente al 4% anual sobre la deuda actualizada.

Para el primer bono, hubo ofertas por un valor nominal de ARS 68.000 M (se adjudicaron ARS 30.000 M) y para el segundo, hubo ofertas de ARS 29.000 M (se adjudicaron ARS 28.300 M).

Esta es la tercera colocación de deuda del año teniendo en cuenta la realizada a principios de enero (en dólares en los mercados internacionales) y la segunda en pesos, después de la correspondiente al Bonar 2019.

RENTA VARIABLE: A pesar de la suba de ayer, el índice Merval finalizó febrero con una pérdida de 5,5%

Tras terminar la última rueda del mes, febrero cerró con una pérdida de 5,5% tras la suba de 16,2% registrada en enero.

La performance mensual del índice accionario local estuvo caracterizada por la toma de ganancias, la selectividad y el bajo volumen en un marco donde el dólar tuvo una fuerte apreciación en el ámbito local.

En lo que respecta a la rueda del miércoles, la bolsa comenzó el día en terreno negativo y en las últimas dos horas logró revertir tendencia para finalizar 1,5%. De esta manera, el Merval se ubicó levemente por encima de los 33.000 puntos (33.010 unidades).

Ayer destacaron las subas de Phoenix Global Resources (PGR) +14,2%, Banco Hipotecario (BHIP) +11,9%, Autopistas del Sol (AUSO) +5,7%.

Mientras que las caídas principales fueron de Tenaris (TS) -2,3%, Telecom (TECO2) (-2,1%), Agrometal (AGRO) -1,6%.

El volumen operado fue de ARS 870 M, en Cedears de ARS 11 M.

Holcim (JMIN) informó que en el año fiscal 2017 reportó una ganancia neta por ARS 1.063 M, un aumento de 172% en comparación con 2016, en el cual reportó ingresos por ARS 390 M.

Central Puerto anunció que buscará vender toda su participación en Distribuidora Gas del Centro (DGC) mediante una Oferta Pública Inicial en la Bolsa de Buenos Aires. Central Puerto pondrá a la venta 27,5 millones de acciones Clase B que representan el 17,2% de DGC.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La economía creció 2,8% en 2017

En 2017 la economía creció 2,8% registrando la mayor alza desde el 2011, tras mostrar una mejora en diciembre del 2% interanual, según informó el INDEC. El crecimiento fue impulsado por pesca, 14,2%; construcción, 10%; intermediación financiera, 5,1%; y agricultura y ganadería, 4,5%.

La producción industrial subió 2,6% en enero

La producción industrial subió 2,6% en enero en forma interanual y acumuló su noveno mes de crecimiento consecutivo, según el INDEC. Impulsada por la producción de insumos para la construcción, de acero y aluminio, junto a la industria metalmeccánica.

La construcción trepó un 19% en enero

La industria de la construcción creció 19% en enero y acumuló once meses de suba consecutiva de dos dígitos, según el INDEC. Por otra parte, el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) registró en 2017 una suba del 11,4% en el empleo del sector, con la creación de casi 50 mil puestos de trabajo.

Caja de Valores reducirá 25% los costos de comisiones para títulos públicos

El directorio de CVSA, Caja de Valores, resolvió aplicar una nueva bonificación sobre las comisiones correspondientes a rentas de Títulos Públicos emitidos por el Estado Nacional. La bonificación que se aplicará sobre las liquidaciones efectuadas a partir del primero de marzo será del 25% del arancel habitual, es decir que la comisión pasará del 0,10% al 0,075%, calculado sobre las sumas liquidadas.

Récord de ventas de autos en febrero

Hoy ACARA dará a conocer las cifras de patentamientos de 0 km del mes pasado y se confirmaría que fue el mejor febrero de la historia. El mejor registro hasta ahora era el del 2013 con 63.300 unidades comercializadas. Sin computar los datos de ayer, había ya 60.200 vehículos registrados. Se estima que el último día pudieron sumarse 5.000 más. A estos hay que agregarle unos 1.500 que son de "ajuste técnico". Por eso, el mes pasado rondará en 67.000 unidades.

La venta de inmuebles creció 30,9% en enero

La venta de inmuebles en capital subió 30,9% en enero de este año con relación a igual mes del anterior, con una fuerte participación de las hipotecas bancarias, que crecieron 145% en los últimos doce meses. En relación interanual las mismas mostraron un incremento del 63,3%.

Docentes rechazan suba con revisión y extenderían paros

Los docentes de la provincia de Buenos Aires rechazarán esta la propuesta salarial de un aumento salarial del 15% una cláusula que permita revisar el acuerdo en octubre, en función de la inflación acumulada hasta ese mes. Los docentes anunciaron que este viernes definirán si concretan un paro que demore el inicio de clases, pautado para este lunes.

Tipo de Cambio

Finalmente el tipo de cambio mostró una caída, en la jornada de ayer fue de ocho centavos donde el tipo de cambio minorista para la punta vendedora se ubicó en ARS 20,42. En lo que respecta al segmento mayorista (también punta vendedora), el dólar perdió doce centavos para finalizar en ARS 20,14, culminando cinco ruedas de subas en fila.

Indicadores Monetarios

El miércoles las reservas internacionales mostraron una caída de USD 310 M, para cerrar en USD 61.504 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.