



GLOBAL: Bolsas globales en alza al disiparse los temores por una guerra comercial

Los futuros de EE.UU. operaban en alza en línea con el cierre positivo de ayer, mientras los temores por una posible guerra comercial empiezan a disiparse. El índice VIX caía esta mañana a 18,2 puntos.

Los principales índices bursátiles revirtieron ayer las pérdidas del inicio de jornada, luego que el presidente Trump diera señales de posibles negociaciones respecto a los aranceles de aluminio y acero, al comentar que respecto a México y Canadá podrían no aplicarse, en caso de acordar un mejor y justo acuerdo del TLCAN.

Hoy se prevé una fuerte contracción de los pedidos de fábrica de enero, mientras que la revisión final de las órdenes de bienes durables no mostraría cambios importantes.

Además, tres miembros de la Fed opinarán respecto al futuro de la política monetaria de la entidad.

Target (TGT) reportó esta mañana ganancias que se ubicaron levemente por debajo de lo esperado. La acción mostraba una ligera caída de 0,2% en el pre-market.

Donaldson (DCI) publicará su balance antes de la apertura del mercado, mientras que H&R Block (HRB), Urban Outfitters (URBN), Autodesk (ADSK) y Ross Stores (ROST) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben al disiparse las preocupaciones por los aranceles que aplicaría EE.UU., mientras los inversores aguardan claridad en Italia tras las elecciones del domingo.

Los inversores todavía aguardan saber qué partidos políticos formarán una coalición para gobernar.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas asiáticas terminaron en terreno positivo, siguiendo el cierre de ayer de los mercados en EE.UU., al disminuir las preocupaciones en torno a una posible guerra comercial.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,14% tras el rebote de ayer, a pesar de aminorar los temores en torno a una guerra comercial producto de los aranceles propuestos por el presidente Trump.

El euro subía +0,09% tras una jornada volátil. La moneda común se mantiene bajo presión luego que dos partidos anti-europeos ganaron las elecciones en Italia. Sin embargo, Merkel logró constituir un nuevo gobierno en Alemania.

El yen cotizaba en alza +0,23% próximo a sus máximos en 16 meses, producto de los temores mundiales a una guerra comercial, a la espera de la resolución final que reglamente los aranceles al aluminio y acero en EE.UU.

El petróleo WTI subía +0,11%, continuando el impulso alcista de la última rueda, después que la AIE elevara sus pronósticos de demanda global para los próximos 5 años.

El oro cotizaba en alza (+0,45%) luego de las bajas de ayer. Si bien aumentan las presiones de sus aliados políticos para retroceder en sus planes, Trump ratificaría sus intenciones de aplicar aranceles al aluminio y acero importados, sosteniendo la demanda de activos de cobertura.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían levemente mientras los inversores aguardan por las subastas del Tesoro y los comentarios de miembros de la Fed respecto al futuro de la política monetaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8817%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban subas luego que aminoraron los riesgos políticos en Alemania. Ahora, la atención está puesta en la conformación de un nuevo gobierno en Italia.

NORDSTROM (JWN): Los miembros de la familia Nordstrom propusieron una oferta para privatizar la empresa, pero el comité especial del directorio rechazó la propuesta de adquisición, al considerar que el precio propuesto era sustancialmente inadecuado. La acción cayó 2,5% en el after-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: TGLT colocará dos bonos en el mercado local por un total de USD 25 M

TGLT colocará dos bonos en el mercado local por un total de USD 25 M. Ofrecerá bonos en pesos con tasa variable a 18 meses y bonos en dólares con tasa fija a 24 meses. El Banco Itau, BACS, Allaria Ledesma y BST serán los agentes colocadores.

Banco Hipotecario busca colocar dos bonos por un monto que no podrá superar los ARS 2.000 M, según un comunicado. El Hipotecario colocará Obligaciones Negociables Clase XLIX en pesos a 24 meses y Clase L a 48 meses denominadas en UVA.

La Provincia de Mendoza reabrió el bono internacional con vencimiento en el año 2024 por otros USD 90 M. La provincia originalmente colocó este bono en noviembre 2016 por USD 500 M donde el Citi y el Credit Suisse actuaron como bancos colocadores. La noticia se dio a conocer el mismo día que Mendoza abonó cerca de USD 15 M en intereses por otros bonos en circulación.

Los bonos locales denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) comenzaron la semana con ganancias, a pesar que el rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años se incrementó el lunes a 2,88%. Hoy el retorno de los UST10Y opera a 2,88%.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron en baja, presionados por la merma del precio del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó ayer 0,5% y se ubicó en 410 puntos básicos.

La tasa de interés call money operó el lunes estable a un promedio de 25,5% anual. Por el lado de las Lebac que operan en el mercado secundario, al plazo de 16 días se operó una tasa de 26,5% anual y a 261 días a 25,05% anual.

RENTA VARIABLE: En línea con los mercados globales, el Merval subió ayer 0,7%

El índice Merval inició la semana con una suba de 0,7%, impulsado en parte por las acciones de Petrobras (APBR) y por la mejora de los mercados globales.

Así el índice líder se ubicó en los 32.133,74 puntos, con un volumen operado que cayó 27% en relación al viernes que alcanzó los ARS 664,7 M.

Entre las acciones que mejor performance mostraron estuvieron (además de Petrobras), Transener (TRAN), Mirgor (MIRG), San Miguel (SAMI), Phoenix Global Resources (PGR), Aluar (ALUA), entre otras.

Sin embargo cayeron ayer, Agrometal (AGRO), Banco Hipotecario (BHIP), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cresud (CRES) y Banco Francés (FRAN), entre las más importantes.

La suba de APBR se explica en parte por la suba del precio del petróleo y luego de conocerse que el fondo Blackrock aumentó su participación en la compañía al 5,1% de las acciones preferidas, según fuentes de mercado.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Fuerte crecimiento de la producción automotriz

De acuerdo a datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), la producción de autos mostró un importante aumento en febrero de 2018 al subir 62,6% en relación a igual mes de 2017. Por otra parte, las exportaciones de las terminales locales crecieron 48,8% en el mismo período. El sector manifestó en el primer bimestre del año un crecimiento de 20% en forma interanual.

Cae la venta de ropa en comercios pero sube en supermercados

Según la Cámara Industria Argentina de la Indumentaria (CIAI), las ventas de indumentaria en comercios minoristas cayeron 1,5% en enero de 2018 en forma interanual. Sin embargo, las ventas de ropa en los shoppings de CABA y el conurbano bonaerense crecieron 1,4% interanual en diciembre según el INDEC, aunque dicha suba no alcanzó para compensar los bajos niveles de consumo de 2016. Además, en el acumulado total de 2017, las ventas de prendas de vestir en shoppings cayeron 7% respecto a 2016. En tanto, en supermercados de todo el país, las compras de ropa y productos textiles subieron 6,8% en diciembre respecto al mismo mes del año pasado.

El gasto de alquiler representa el 80% del presupuesto de una familia tipo

Según el Centro de Educación Servicios y Asesoramiento al Consumidor (CESyAC), una familia tipo (de cuatro integrantes) destina cerca de ARS 42.000 para vivir, donde el 80% de ese total corresponde a gastos fijos, entre los que se destaca el pago del alquiler, impuestos, la cuota de un colegio privado y el dinero que se destina para el transporte público. En febrero del año pasado, la canasta entre productos de consumo masivo y gastos fijos era de ARS 30.722, y hoy la misma asciende a ARS 41.911,61, un 36,7% de aumento, cifra que supera la inflación anual oficial de 2017 de 24,8%.

Tipo de Cambio

Tras testear un valor máximo intradiario de ARS 20,65 en un contexto de aversión al riesgo a nivel global y ante continuas presiones inflacionarias debido a incrementos tarifarios, el BCRA intervino en el mercado cambiario con la venta de USD 30 M para frenar la suba del dólar. De esta manera, el tipo de cambio minorista cerró con una baja de dos centavos a ARS 20,52 (vendedor). En el mercado mayorista, el dólar también perdió terreno (cayó ocho centavos) y cerró en ARS 20,24 para la venta del dólar, después de testear un valor máximo histórico de ARS 20,40. Esta intervención del Central es la primera en casi siete meses.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 60 M y finalizaron en USD 61.706 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.