



GLOBAL: Mercados reaccionan a la noticia de reunión Trump-Kim, a la espera de datos de empleo en EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban neutros a la espera de los datos oficiales de empleo, mientras los mercados reaccionan también a la noticia de la reunión entre Trump y Kim.

Ayer por la tarde, el presidente Trump oficializó la implementación de aranceles a la importación de acero (25%) y aluminio (10%) exceptuando a Canadá y México. Sin embargo, dejó la posibilidad que cada país negocie la posibilidad de ser exento de esta medida, que entrará en vigencia en 15 días.

Por otro lado, Trump aceptó la invitación del líder norcoreano Kim Jong-un para discutir la desnuclearización del país. Este sería el acontecimiento más significativo en años de negociaciones y sería la primera vez que un presidente norteamericano se reúne con su par norcoreano.

Hoy se espera un leve incremento de los puestos de trabajo creados durante el mes de febrero respecto a enero. La tasa de desempleo caería a 4%.

Las principales bolsas europeas caen levemente mientras los inversores reaccionan a la reglamentación de aranceles al acero y aluminio por parte de EE.UU.

El BCE mantuvo sin cambios su tasa de referencia de política monetaria, continuando con su programa de compra de activos hasta septiembre, debido a que la inflación sigue siendo moderada. Posteriormente, Draghi comentó que la sólida recuperación económica en la Región respalda la decisión de ir reduciendo la flexibilización monetaria, pero que mantendría los estímulos si las condiciones económicas empeoran.

La producción industrial de Alemania y Francia sufrieron una desaceleración en enero, mientras que la del Reino Unido mostró una mejora.

Las principales bolsas asiáticas terminaron en terreno positivo, tras la noticia que Kim Jong-un se reunirá con Trump en mayo para discutir sobre el programa de armas nucleares del régimen norcoreano.

La inflación de China mostró una fuerte aceleración respecto al mes anterior.

Esta mañana, el dólar se mostraba estable tras las subas de ayer. El anuncio de una histórica reunión entre Kim Jong-un y Donald Trump impulsaron la demanda de activos en dólares.

El euro caía -0,15%, continuando con las pérdidas de ayer. Draghi no dio indicios sobre un futuro recorte de estímulos en el corto plazo porque la inflación sigue siendo moderada, a pesar de un mayor crecimiento económico.

El yen operaba en baja (-0,51%). El BoJ ratificó su política dovish, dado que la inflación todavía no alcanzó la meta del 2%. Además, las expectativas en torno a una reunión entre Corea del Norte y EE.UU. debilita la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI mostró un rebote técnico (+0,82%) tras dos ruedas de bajas las baja de ayer, impulsado también por el optimismo sobre una reunión planificada entre Kim Jong-un y el presidente Trump.

El oro operaba en baja (-0,1%). La reducción de las tensiones entre Corea del Norte y EE.UU., y las expectativas positivas en torno a las nóminas no agrícolas presionan a la demanda de activos seguros.

La soja caía (-0,89%) por tercera jornada consecutiva, por lo que finalizaría con la primera caída semanal luego de tres semanas de subas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente, mientras los mercados aguardan por los datos de nóminas no agrícolas en EE.UU. El retorno a 10 años se encontraba en 2,8818%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. Los comentarios dovish del BCE sustentados en la débil inflación presionaron a los rendimientos a la baja.

NETFLIX (NFLX): GBH Insights describió a la empresa como “una máquina de crecimiento que no muestra señales de desaceleración”. GBH elevó su precio objetivo de las acciones USD 375.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron un rebote

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) el jueves se mostraron en alza (mayormente los de larga duration), en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. continuó sosteniéndose estable en 2,88%.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo a 407 puntos básicos.

Los soberanos se vieron favorecidos, después que Trump formalizara ayer los nuevos aranceles al acero y aluminio, dejando afuera a México y Canadá, prometiendo exceptuar otros países. Esto último podría beneficiar a las exportaciones de Argentina.

Los títulos públicos en dólares que cotizan en la BCBA en pesos, también subieron a pesar de la baja del tipo de cambio mayorista.

RENTA VARIABLE: Empresas energéticas reportaron positivos balances anuales

El mercado accionario local volvió a cerrar con selectividad y bajo volumen, aunque el mismo fue superior respecto al día previo. Los inversores no sólo estuvieron pendientes al contexto externo, sino al doméstico, en el que la atención se centró en parte a balances de empresas correspondientes a 2017.

En este marco, el índice Merval ganó apenas 0,2% y se ubicó en las 32.822,60 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 650,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 11 M.

Las acciones que mejor performance mostraron el jueves fueron las de: Grupo Concesionario del Oeste (OEST), Telecom Argentina (TECO2), Edenor (EDN), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Tenaris (TS), entre otras.

En tanto, se destacaron a la baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Supervielle (SUPV), Holcim (JMIN) y Banco Hipotecario (BHIP), entre las más importantes.

Las empresas de energía continuaron siendo favorecidas por los aumentos de tarifas, dejando atrás resultados negativos.

Transportadora De Gas del Norte (TGNO4) reportó una ganancia de ARS 841,6 M en el ejercicio fiscal 2017, que se compara con la pérdida neta de -ARS 258,8 M del mismo período del año pasado. En el 4ºT17 la compañía eléctrica ganó ARS 239 M vs. ARS 17,7 M del 4ºT16.

Transener (TRAN) reportó una ganancia en 2017 de ARS 2.375 M (ARS 2.282 M atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida neta de 2016 de -ARS 51,1 M. En el 4ºT17 la empresa obtuvo un beneficio de ARS 937,8 M (ARS 896 M atribuible a los accionistas), frente a la ganancia del mismo período de 2016 de ARS 501,8 M.

Pampa Energía (PAMP) ganó en el ejercicio de 2017 ARS 4.606 M (atribuible a los accionistas) vs. la pérdida neta de 2016 de -ARS 10,9 M. En el 4ºT17 PAMP obtuvo un beneficio de ARS 1.512 M vs. ARS 982 M del mismo período del año pasado. Además, anunció la recompra de hasta 3,5 millones de sus propias acciones, según una presentación ante el regulador del mercado local. La empresa no pagará más de ARS 60 por acción en la BCBA y limitará su compra de ADRs en Nueva York a USD 70 por acción.

Por otro lado, Grupo Financiero Valores (VALO) ganó en el ejercicio 2017 ARS 539,6 M, que se compara con la utilidad de ARS 949,5 M del ejercicio 2016. El menor beneficio se debió a que el Mercado de Valores escindió determinados activos para continuar su actividad como ByMA. En el 4ºT17 la empresa tuvo una utilidad de ARS 103,1 M vs. los ARS 164,9 M correspondientes al 4ºT16.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Baja la presión fiscal por primera vez en 15 años (IARAF)

Según un estudio del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF), la presión tributaria del gobierno bajó por primera vez en 15 años. En 2016 y 2017 cayó 1,4 y 2 puntos porcentuales desde el máximo de 26,3% del PIB de 2015, el último año de la gestión anterior.

YPF invertirá en Vaca Muerta USD 1.100 M

YPF desarrollará este año 20 proyectos de pozos pilotos en los bloques que opera en Vaca Muerta, con una inversión estimada de USD 1.100 M, que le permitirán incrementar la producción de recursos no convencionales y impulsar la participación de proveedores locales.

Bajan hasta 6% en dólares los precios de los autos

Los autos más demandados bajaron de precio en dólares entre 2% y 6% por el salto cambiario, teniendo en cuenta las listas que se están conociendo en los primeros días del mes de marzo.

Lanzan una nueva línea de garantías para PyMES

La sociedad de garantías recíprocas Garantizar, lanzará una línea de Garantías Express que permitirá a las empresas PyMES obtener avales de hasta ARS 3 M en 72 horas para acceder a créditos.

Tipo de cambio

Vendedor a una importante de BCRA para los mercados, el dólar minorista cerró prácticamente estable a ARS 20,69 frente a, después que el BCRA interviniere en el mercado con la venta de USD 123 M para contener su precio. En el segmento mayorista, el tipo de cambio cayó cuatro centavos a ARS 20,39 (para la punta vendedora), tras la intervención del Central. Esta semana el BCRA intervino en el mercado vendiendo un total de USD 173 M en tres ruedas, ante una mayor demanda por parte de bancos y empresas que desean cubrirse frente a la volatilidad global.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el jueves USD 92 M y terminaron ubicándose en USD 62.518 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.