



GLOBAL: Dato de inflación de EE.UU. concentra la atención de los mercados internacionales

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera del dato de inflación de febrero. El índice VIX se mantenía estable en 15,5 puntos.

El presupuesto mensual de febrero arrojó una fuerte reversión del superávit del mes anterior.

Se espera que la inflación de febrero muestre una ligera aceleración respecto al mes anterior. El Tesoro subastará Letras a 4 semanas y bonos a 30 años.

Las principales bolsas europeas suben levemente mientras los inversores aguardan las cifras de inflación de EE.UU.

En Francia, mejoraron las nóminas laborales durante el 4ºT17 respecto al dato anterior.

Las principales bolsas asiáticas terminaron dispares expectantes por el dato de inflación de EE.UU.

En Japón, el índice industrial terciario de enero mostró una leve contracción respecto al dato anterior, que superó las estimaciones del mercado.

Hoy se darán a conocer las órdenes de maquinarias centrales de enero, que mostrarían un fuerte rebote tras la caída del mes previo.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,1% mientras se recupera lentamente el apetito por el riesgo estadounidense. Los inversores se mantendrán atentos a los datos de inflación para tomar posiciones en activos en dólares.

El euro se mostraba estable (con leve sesgo bajista) presionado por la reducción de la volatilidad en el mercado de divisas, que disminuye la demanda de activos de cobertura.

El yen caía -0,73% producto del escándalo político en Japón en torno al Primer Ministro Shinzo Abe. Esta situación genera presión sobre la divisa, llevando a los inversores a refugiarse en activos de otras regiones.

El petróleo WTI subía +0,34%, en un contexto de presión ante el persistente crecimiento de la producción de crudo en EE.UU. Se estima que este año podría alcanzar el nivel histórico de 11 millones de barriles diarios.

El oro caía -0,14%, mientras los mercados se mantenían a la espera del dato de inflación de EE.UU., que redundaría en mayores probabilidades de subas en la tasa de referencia de la Fed.

La soja operaba en alza (+0,38%), luego que se revelara que las pérdidas en los rendimientos de la cosecha de soja en Argentina producto de la fuerte sequía serían irreversibles.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas, especialmente en los activos más largos. Los inversores permanecen atentos a los datos de inflación y a las subastas del Tesoro para definir posiciones en dólares. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,877%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares. Si bien buscan recuperarse de la volatilidad global provocada por los aranceles comerciales de EE.UU., el surgimiento de un escándalo político en Japón los mantiene bajo presión.

DOWDUPONT (DWDP): Andrew Liveris abandonará su cargo como presidente ejecutivo en abril. Jeff Fettig, codirector independiente y co-director de DowDuPont, asumirá su puesto cuando Liveris se vaya.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy comienza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letes de mañana

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer con ligeras subas, ante una tasa de rendimiento de los UST10Y que se sostuvo relativamente estable en la zona de 2,87%.

Los inversores están atentos no sólo al contexto internacional, sino además mantienen la mirada puesta en los movimientos del BCRA en el mercado cambiario. Asimismo, la atención hoy se centrará en la decisión del Central sobre la tasa de interés de referencia. Se estima que mantenga la misma en el nivel de 27,25%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron el lunes en baja, tras la pérdida en el precio del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 393 puntos básicos, 1,2% por encima del cierre previo.

Hoy comienza el ingreso de ofertas para la licitación que realizará mañana el Gobierno de Letras del Tesoro en pesos y en dólares (Letes).

RENTA VARIABLE: Buen resultado anual para CEPU y malo para COME

Apartado de la tendencia negativa de los mercados norteamericanos, el índice Merval comenzó la semana con una ligera alza de +0,18%, impulsada básicamente por el sector bancario. De esta manera, el panel líder se mantuvo por sobre la zona de los 33.000 puntos, cerrando en 33.260,64 unidades.

Los inversores continúan atentos a la decisión del Banco Central de intervenir en el mercado cambiario para sostener la divisa estadounidense y sobre todo con la mirada puesta en los movimientos de la tasa de interés.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 842,5 M, superando el promedio diario de la semana previa. En Cedears se negociaron ARS 5,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL); Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Banco Hipotecario (BHIP), Banco Macro (BMA) y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes.

Sin embargo se mostraron a la baja: Agrometal (AGRO), Sociedad Comercial del Plata (COME), Endesa Costanera (CECO2), Telecom Argentina (TECO2), Autopistas del Sol (AUSO) y Grupo Concesionario del Oeste (OEST), entre otras.

Central Puerto (CEPU) obtuvo una ganancia en el ejercicio 2017 de ARS 3.507,8 M (atribuible a los accionistas de la compañía) vs. los ARS 1.768,8 M del ejercicio 2016. En el 4ºT17 la compañía ganó ARS 1.422,1 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 365,6 M.

Sociedad Comercial del Plata (COME) perdió en el ejercicio fiscal 2017 -ARS 163,9 M (atribuible a los accionistas) vs. un beneficio neto de ARS 151,8 M del ejercicio 2016.

Caputo (CAPU) obtuvo una ganancia de ARS 248,6 M (atribuible a los accionistas) en el ejercicio 2017.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El Gobierno avanza con un plan para ampliar Ezeiza

El Gobierno avanza con un ambicioso plan de obras para ampliar cuatro veces la capacidad del aeropuerto Ezeiza. Esto permitiría pasar de transportar 10 millones de pasajeros anuales a nada menos que 17 millones en el mismo período. El plan se había puesto en marcha en 2016, pero se espera que se complete en 2021 tras una inversión total de unos ARS 15.000 M.

Crece la diferencia promedio entre el importe de origen y el precio de góndola

La diferencia promedio entre el importe de origen y el precio de góndola para 25 alimentos de producción agropecuaria creció 1,8% en febrero, de acuerdo con el índice IPOD de la Confederación Argentina de la Pequeña Empresa (CAME).

Cayó 68,7% la venta ilegal callejera durante febrero

La venta ilegal callejera cayó 68,7% YoY en febrero, mientras que en comparación MoM registró un aumento de 58,5%, debido a la reducción de la venta ilegal en las avenidas Pueyrredón y Avellaneda y la zona de Liniers, según con un informe de la Cámara Argentina de Comercio (CAC).

La sequía complica el crecimiento del PBI

Según privados, el impacto de la sequía se sentirá más allá del sector agrícola, golpeando al entramado productivo local e incluso puede presionar los precios. De esta manera, la proyección de suba del PBI para la consultora es del 2%, contra 3,5% estimado por el Gobierno en el Presupuesto 2018.

Creció 5% en enero la demanda eléctrica de los grandes usuarios

La demanda de energía eléctrica de los denominados "grandes usuarios", aumentó 5,3% interanual en enero, según informó la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (Cammesa). En promedio, la demanda de electricidad totalizó 12.308 gigawatts/hora (Gwh) y presentó un descenso de 1,7% frente al primer mes del año anterior.

Tipo de cambio

Tras un comienzo de jornada con tendencia negativa, por una mayor demanda de bancos y empresas el dólar minorista terminó ayer subiendo desde los mínimos intradiarios y cerró prácticamente estable a ARS 20,54 (vendedor), después que el Central volvió a intervenir en el mercado cambiario vendiendo USD 137 M. Con dicha venta de divisas, la entidad monetaria oficial lleva colocados USD 523 M desde el pasado lunes. Por su parte, el tipo de cambio mayorista se movió en línea con el minorista, retrocediendo el lunes cinco centavos a ARS 20,22 (para la punta vendedora).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en el inicio de la semana USD 50 M y finalizaron en USD 62.364 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 resumen 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 personal 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.