



GLOBAL: Continúan los temores en torno al comercio internacional. Bolsas globales operan con leves subas.

Los futuros de EE.UU. operaban con ligeras subas mientras continúan las preocupaciones en torno al comercio mundial.

Por otro lado, Larry Kudlow será el nuevo asesor económico de Trump tras la salida de Gary Cohn. Kudlow tiene una postura a favor del libre comercio y generalmente se ha opuesto a la aplicación de aranceles.

Las ventas minoristas de febrero registraron una contracción, cuando se esperaba una recuperación tras la caída registrada en enero. Los inventarios de crudo correspondientes a la semana finalizada el 9 de marzo volvieron a aumentar.

Hoy se espera que la encuesta manufacturera NY de marzo refleje una mejora. Los pedidos iniciales por desempleo de la semana finalizada el 10 de marzo marcarían una ligera caída.

El índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia de marzo registraría una disminución.

Las principales bolsas europeas suben levemente tras la publicación de nuevos resultados corporativos. Los inversores se mantienen expectantes en torno al comercio internacional.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas asiáticas terminaron con leves subas mientras persisten las tensiones comerciales en el mundo.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar se mostraba estable (con leve sesgo alcista) mientras continúa la incertidumbre en torno a las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. Trump anunció que evalúa arancelar más de USD 60 Bn de importaciones chinas.

El euro caía levemente (-0,1%), aunque permanece próximo a sus valores máximos en la semana. Los comentarios dovish de Draghi limitan las subas, aunque el BCE se muestra confiado en que la inflación alcanzará la meta oficial planteada.

El yen cotizaba en alza (+0,45%) mientras recrudecen los temores a una guerra comercial entre EE.UU. y China. Estas tensiones reducen el apetito por el riesgo de los inversores y los impulsa a demandar cobertura.

El petróleo WTI subía levemente +0,13% ante la solidez de la demanda global de crudo. Sin embargo, el exceso de oferta global generado por el constante aumento de producción en EE.UU. limita las subas en el largo plazo.

El oro registraba una leve toma de ganancias de -0,17% tras las subas de ayer. La debilidad del mercado accionario, producto de la incertidumbre en torno a la política comercial de EE.UU. para con China, impulsa la demanda del metal como activo de cobertura.

La soja subía +0,73%, luego de registrar precios mínimos en 3 semanas. Sin embargo, las expectativas de una mayor superficie sembrada en EE.UU. y las tensiones comerciales con China mantienen bajo presión al cultivo.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas mientras los inversores se mantienen atentos a una nueva serie de datos económicos. Pero los recientes anuncios en Washington sobre la aplicación de aranceles sobre importaciones chinas impulsan a la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,806%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. La incertidumbre global y los comentarios dovish del BCE presionan a la baja, pero la creciente inflación les da soporte.

FORD (F): Morgan Stanley mejoró la calificación de la acción a "overweight" desde "underweight", comentando que su precio cayó a un nivel atractivo y que además posee las mejores perspectivas de ganancias en más de dos años.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó en el mercado local letes en pesos y dólares por USD 3.410 M

El Gobierno colocó ayer ARS 49.275 M (USD 2.410 M) en Letras del Tesoro en pesos, a 182 días (vencimiento 14 de septiembre), a un precio de ARS 1.002,50 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 25,46% y una TEA de 27,09%, considerando un pago al vencimiento de ARS 1.130,14 por cada lámina de 1.000 nominales.

También se colocaron USD 500 M en Letes en dólares a 182 días (con vencimiento el 14 de septiembre de 2018), a un precio de USD 985,99 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa nominal anual de 2,85% y otros USD 500 M en Letes a 343 días (con vencimiento el 22 de febrero de 2019), a un precio de USD 967,81 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 3,54%.

En las Letes en pesos se recibieron ofertas por ARS 60.440 M, en tanto que en las Letes en dólares se recibieron propuestas por USD 2.060 M entre ambos plazos.

Los soberanos en dólares en el exterior (mercado OTC) manifestaron un rebote, después que la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujera a 2,81%.

El mercado mantuvo la mirada puesta en la licitación de Letes en pesos y dólares de ayer.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA terminaron con ligeras subas, ante el alza del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1% a 403 puntos.

TGLT colocó dos ONs a 24 meses (Clase XV), por un total de USD 25 M, en el marco del Programa Global de Emisión de ONs por USD 50 M. Estos títulos vencen el 20 de marzo de 2020, y su emisión y liquidación se realizará el día 20 de marzo próximo. La amortización es al vencimiento (bullet) y devengarán intereses trimestralmente con una tasa fija. La tasa de corte fue de 7,95%. La plaza de las ONs Clase XIV resultó desierta. Itau, BACS, Allaria y BST fueron los organizadores de la operación.

RENTA VARIABLE: En línea con los mercados internacionales, el Merval cayó 0,5%

En un contexto mundial en el que los mercados norteamericanos cayeron luego que trascendiera que Trump analiza nuevas medidas arancelarias contra China, el Merval perdió el miércoles 0,5% y se ubicó en los 32.824,48 puntos.

El volumen operado en la BCBA alcanzó los ARS 597,7 M (prácticamente en línea con el monto del cierre previo), mientras que en Cedears se negociaron apenas ARS 2,2 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: San Miguel (SAMI), Agrometal (AGRO), Grupo Concesionario del Oeste (OEST), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), Boldt (BOLT), Autopistas del Sol (AUSO) e YPF (YPFD), entre las más importantes.

Mientras que subieron: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Banco Francés (FRAN), Banco Hipotecario (BHIP), Grupo Supervielle (SUPV) y Telecom Argentina (TECO2), entre otras.

BOLDT (BOLT) ganó en el primer trimestre de 2018 (año fiscal) ARS 204,1 M, que se compara con la utilidad del mismo período del año pasado de ARS 238,8 M, representando una caída de 14% interanual.

CENTRAL PUERTO (CEPU) contrató a Banco Santander y AR Partners como organizadores de la planeada OPI subsidiaria, donde buscará vender entre 10,2 millones y 27,5 millones de acciones de Distribuidora Gas del Centro (DGC). La compañía posee actualmente el 17,2% de DGC.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El 54% del valor de un auto son impuestos

A pesar que las ventas en el mercado interno crecen y la producción comienza a mejorar por las buenas noticias que llegan de Brasil, en el sector automotor hay preocupación debido a que el 54% del valor de un auto son impuestos. Con la reforma tributaria aprobada el año pasado, en las empresas aseguran que se retomó el buen camino pero que el problema es que su tránsito está siendo demasiado lento. Es por eso que la ADEFA está preparando un estudio sobre el impacto de las medidas que ya se implementaron y las que se aplicarían en el futuro sobre la carga tributaria.

El crédito al sector privado creció 1,1% en enero

El crédito al sector privado aumentó en enero 1,1% ajustado por inflación mientras que los depósitos totales crecieron 3,9% en términos reales aunque los privados bajaron 2,9%, según el último Informe sobre Bancos elaborado por el Banco Central.

Inflación de febrero subió 2,4% MoM (INDEC)

La inflación minorista del mes de febrero mostró un aumento de 2,4% a nivel nacional, impulsado por la suba de las tarifas de los servicios públicos, alimentos y transporte, según informó el INDEC. La cifra resultó por debajo de lo esperado (2,6%). El IPC Núcleo marcó un alza de 2,1%. De esta manera, en el primer bimestre del año el índice de precios al consumidor acumula un avance de 4,2%.

La inflación de CABA se aceleró al 2,6% MoM en febrero

El IPC de la Ciudad de Buenos Aires registró en febrero una suba de 2,6%, impulsado por el aumento en la tarifa de los colectivos, electricidad, combustibles y el rubro comunicaciones.

Tipo de cambio

El dólar minorista terminó con una baja de nueve centavos para ubicarse en los ARS 20,52 vendedor, en un contexto en el que el BCRA no tuvo intervención en el mercado cambiario un día después que mantuviera la tasa de referencia en 27,25% y con los inversores atentos a la colocación de Letes en pesos y dólares. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista se comportó de manera contraria al minorista, subiendo apenas dos centavos a ARS 20,26 (para la punta vendedora), sin la presencia del Central. El rendimiento de las Lebacs a 7 días en el mercado secundario operó a 26,60% anual, y a 252 días al 25%.

Indicadores monetarios

Las reservas monetarias disminuyeron USD 157 M y finalizaron en USD 62.233 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.