



GLOBAL: Mercados atentos al comienzo de la reunión del FOMC

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, con la atención puesta en la reunión de política monetaria de la Fed que comenzará hoy.

El presidente Trump podría avanzar con aranceles adicionales sobre China, una vez que el Departamento de Comercio de EE.UU. publique una investigación sobre los derechos de propiedad intelectual a fines de este mes.

El Tesoro subastará Letras a 4 semanas.

Las principales bolsas europeas suben levemente mientras los inversores se enfocan en noticias corporativas a la espera de la decisión de la Fed de mañana.

La inflación del Reino Unido de febrero registró una desaceleración levemente mayor a la esperada, aunque se mantiene en valores elevados.

En Alemania, la encuesta de situación actual ZEW de marzo mostró una leve caída (menor a la prevista), mientras que la encuesta de expectativas registró un grave deterioro.

Hoy se dará a conocer el dato anticipado de la confianza del consumidor de la Eurozona de marzo, que mostraría una disminución.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy dispares, tras la fuerte caída registrada ayer en los mercados de EE.UU.

En Japón, la revisión final del índice líder CI de enero registró una leve mejora respecto al dato anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,32% tras la baja de ayer. Los inversores se mantienen a la espera de los comentarios de la Fed durante la reunión de política monetaria de mañana. La entidad incrementaría la tasa de interés un cuarto de punto porcentual.

El euro registraba una toma de ganancias de -0,19% tras la suba de ayer. Los funcionarios del BCE comienzan a discutir sobre el ritmo del futuro incremento de las tasas de referencia después de 2019, debido al repunte de la inflación.

El yen operaba en baja (-0,29%) mientras los pronósticos de mayores rendimientos de los Treasuries (por la política hawkish de la Fed) impulsan a los inversores a abandonar activos japoneses de cobertura menos rentables.

El petróleo WTI subía +0,73% producto del incremento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente (entre Irán y Arabia Saudita) y la constante caída en la producción de Venezuela.

El oro operaba en baja (-0,39%) a la espera de la decisión de política monetaria de la Fed, que le da soporte al dólar y debilita la demanda de activos de cobertura.

La soja mostraba un rebote técnico de +0,27%, tras las fuertes bajas de la jornada anterior.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían, continuando con los incrementos de ayer. Hoy comienza la reunión del FOMC, en la que se incrementaría la tasa de referencia por primera vez en el año. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8638%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido, el acuerdo preliminar alcanzado entre el gobierno y la UE por el Brexit impulsó a la demanda de activos de riesgo británicos, presionando a los rendimientos.

FACEBOOK (FB): Las acciones caían 1% en el pre-market, continuando con las bajas de ayer (-6,8%) luego que se informara que la firma Cambridge Analytica obtuvo los datos de 50 millones de usuarios de la red social sin su consentimiento. Los legisladores han expresado su preocupación por el uso de datos de Facebook, por lo que se podrían implementar reglas de protección de datos más estrictas en toda la industria.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA licita hoy Lebac (se espera un recorte de apenas 25 bps en la letra más corta)

El mercado estará atento principalmente a la licitación de Lebac que realizará esta tarde el BCRA. La entidad monetaria buscará renovar vencimientos por ARS 526,2 M (41,5% del stock total). Se estima que no reducirá las tasas de interés, debido a las presiones inflacionarias, y para evitar que el dólar suba y se traslade a precios.

En la licitación de febrero, la tasa de la Lebac más corta se ubicó en 26,75%, mientras que en el mercado secundario operó a 26,5%. Con lo cual, el mercado espera que haya un recorte de al menos 25 puntos básicos.

La Provincia de Tierra del Fuego asistió por segunda vez al Gobierno, que emitió una Letra del Tesoro en dólares (Lete) por USD 101,6 M que será suscripta hoy en forma directa por la administración provincial.

A través de la resolución 59/2018, publicada hoy en el Boletín Oficial, el Ministerio de Finanzas dispuso dicha emisión a 120 días (vence el 17 de julio), con amortización íntegra al vencimiento (bullet) y con cupón a descuento. La Lete será intransferible y no tendrá cotización en los mercados.

En septiembre del año pasado el Gobierno había emitido una Lete por USD 51 M suscripta por Tierra del Fuego, la cual vence la próxima semana.

El Citi y el HSBC pronto terminarían con la sequía de nuevas emisiones internacionales argentinas ya que ambas entidades financieras habrían sido contratadas por cuatro empresas locales para colocar deuda en el exterior. Con USD 3.400 M, el Citi actualmente lidera el ranking de bancos colocadores de deuda argentina en 2018 y el HSBC, con USD 3.100 M ocupa la tercera posición.

Los soberanos en dólares cerraron en baja en el exterior (mercado OTC), en un contexto en el que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subió a 2,86%. La misma hoy opera a 2,865%.

Los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA terminaron con pérdidas, a pesar que el tipo de cambio se sostuvo estable.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4 unidades a 413 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval comenzó la semana con una caída de 2,6% y acumula cinco bajas consecutivas

El índice Merval cerró el lunes con una pérdida de 2,6%, en parte por la caída de los mercados internacionales, pero además por los rumores acerca que el ANSeS saldría a vender parte de la cartera de acciones que tiene en el Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS).

De esta manera, el principal índice se ubicó en las 31.724,38 unidades, quebrando la barrera de los 32.000 después de cinco caídas consecutivas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 679,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 8,9 M. Las acciones más perjudicadas ayer fueron las de: Agrometal (AGRO), Endesa Costanera (CECO2), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Banco Francés (FRAN), Mirgor (MIRG), Phoenix Global Resources (PGR), Consultatio (CTIO) y Grupo Supervielle (SUPV), entre otras.

A partir del 1º de abril de 2018, cambiaría la cartera teórica del índice Merval. La composición del índice sería de 29 acciones, donde habría 4 empresas entrantes con la actual proyección (CVH, LOMA, METR y VALO) y 6 salientes (AUSO, BHIP, BOLT, CTIO, OEST y SAMI).

Según el proyectado del IAMC, la acción de Central Puerto (CEPU) tomaría el primer puesto con una ponderación dentro del índice de 7,3% (+3,11 puntos porcentuales), desplazando a Pampa Energía (PAMP) que tendría una participación de 6,96% quedando en el tercer lugar. Grupo Financiero Galicia (GGAL) mantendría el segundo puesto con una ponderación de 7,23%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El financiamiento en el mercado de capitales creció 60% en febrero

CRÉDITO: El financiamiento total en el mercado de capitales argentino creció en febrero a ARS 27.008 M, es decir 60% superior respecto del mismo mes del año anterior, según informó la CNV.

Prorrogan el régimen de promoción para fábricas de bienes de capital

El Gobierno prorrogó hasta fin de 2018 el régimen de incentivo a los fabricantes nacionales de bienes de capital, un sistema de reembolsos impositivos que resulta importante para empresas nacionales de maquinaria agrícola y otros equipos industriales.

Hoy y mañana se conocerán importantes indicadores económicos

Hoy el INDEC dará a conocer la tasa de desempleo del 4ºT17 (se espera que se ubique en 7,4% vs. 8,3% del trimestre anterior). Mañana se publicará la balanza comercial del mes de febrero (se espera un déficit de -USD 550 M vs. -USD 986 M mes anterior). También se conocerá el PIB del 4ºT17 para el cual se espera una expansión de 3,6% vs. 4,2% trimestre anterior.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró en el inicio de la semana estable en ARS 20,55 vendedor, después que el BCRA interviniera con la venta de USD 187,5 M en el mercado cambiario para sostener el precio de la divisa. El tipo de cambio mayorista, se movió ayer en línea con el minorista, también sin mostrar cambios respecto al viernes quedando en ARS 20,22 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron este lunes USD 85 M y finalizaron en USD 61.604 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 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.