



GLOBAL: Inversores aguardan la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC de diciembre

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC de diciembre pasado.

Los inversores aguardarán atentamente los comentarios llevados a cabo en dicha reunión respecto al estado de la economía norteamericana.

Hoy se dará a conocer el índice ISM manufacturero de diciembre, para el cual no se esperan cambios.

Las principales bolsas europeas subían mientras los inversores monitorean la publicación de nuevas reformas para el sector financiero de la Región.

Hoy entraría en vigencia la nueva versión de la Directiva de Mercados Europeos en Instrumentos Financieros, conocida también como Mifid II, que busca legislar la operatoria de compra-venta de acciones, bonos, divisas, commodities, ETFs e incluso el mercado OTC, en un intento de integrar los dispares mercados financieros de la Región y reducir los costos comerciales.

En Alemania, la tasa de reclamos de desempleo de diciembre mostró una leve disminución, en línea con lo esperado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy en terreno positivo siguiendo la tendencia de los mercados de EE.UU.

En Japón hoy se dará a conocer la revisión final del índice PMI Nikkei manufacturero de diciembre.

Por su parte, en China se publicarán los índices PMI Caixin composite y servicios de diciembre.

Esta mañana el dólar (índice DXY) subía +0,25% luego de la presión bajista experimentada en las últimas ruedas. El fuerte rally del euro debilitó al dólar, a pesar del tono hawkish que la Fed transmitió en su última reunión de política monetaria.

El euro registraba una toma de ganancias de -0,32% tras el reciente rally alcista de la moneda común, alcanzando su máximo valor en 4 meses, por encima de los registros de 2015.

La libra esterlina caía -0,19% luego de la fuerte suba de ayer a pesar que los recientes datos manufactureros del Reino Unido mostraron una inesperada desaceleración de la actividad.

El petróleo WTI subía +0,8%, manteniéndose próximo a registros máximos de 2015. Sin embargo, empiezan a generarse preocupaciones en torno a la producción de Rusia, la cual no estaría cayendo, lo que podría llevar a una toma de ganancias.

El oro subía +0,18% operando cerca de valores máximos de 3 meses y medio, aunque la reciente recuperación del dólar comenzaría a presionar sobre la cotización.

El trigo subía +0,58%, manteniéndose cerca de valores máximos en un mes mientras el frío en las zonas productivas en EE.UU. amenaza con reducir el rendimiento de los cultivos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían mientras los mercados se mantienen atentos a las minutas de la última reunión del FOMC de diciembre. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,4498%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido continuaron reduciéndose mientras el BoE mantiene sin cambios su política monetaria, a pesar de la creciente inflación.

MONEYGRAM (MGI): La empresa de transferencia de dinero anunció la terminación de un acuerdo de fusión modificado con la empresa fintech china Ant Financiera, luego que ninguno de los dos lograra obtener la aprobación del Comité de Inversión Extranjera en EE.UU. La acción cayó 7% en el after-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En su primera colocación de deuda de 2018, el Gobierno emitirá dos bonos por USD 10.000 M

El Ministerio de Finanzas se encuentra ultimando detalles de la primera colocación de deuda que realizaría en los mercados internacionales.

Según la prensa, Argentina colocaría dos bonos (a 10 años y 30 años) por un monto total de USD 10.000 M.

La Provincia de Buenos Aires quiere convertirse en el primer distrito argentino en colocar deuda denominada en una moneda asiática muy probablemente antes de finales del mes de enero.

Buenos Aires sólo acudirá al mercado asiático siempre y cuando la Nación previamente coloque deuda en yuanes, yenes o alguna que otra moneda de ese continente. La provincia está autorizada a emitir deuda por ARS 59.000 M (unos USD 3.300 M) este año y tratará de vender más de la mitad en pesos argentinos.

En el mercado secundario, las Letras del Banco Central (Lebacs) operaron en el inicio del año con rendimientos por debajo de los cortes realizados en la última licitación en el mercado primario.

El retorno de la Lebac más corta (de la Letra que vence el 17 de enero) operó a 27,6%, mientras que la que vence el 21 de junio a 25,9%. En tanto, la Lebac más larga (al 19 de septiembre) cotizó a 25,2%.

La semana pasada los bonos argentinos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), comenzaron la semana con precios a la baja, ante una suba en la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. a 2,46%. Hoy el retorno de los UST10Y opera a 2,4498%.

En la BCBA, los soberanos en dólares cerraron también en baja, ante la merma en el precio del tipo de cambio mayorista a ARS 18,43 vendedor.

Los bonos en pesos ligados al CER cerraron el martes en alza, ante mayores expectativas de inflación por los aumentos de precios regulados.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 1,1% y se ubicó en los 347 puntos.

RENTA VARIABLE: En su primera rueda de 2018 el Merval subió 3,4% y superó los 31.000 puntos

Después que en 2017 acumulara una ganancia de 77,7% y pasara a ser uno de los mercados más rentables del mundo tanto en moneda local como extranjera, el índice Merval arrancó el año 2018 con una suba de 3,4% logrando cerrar por encima de la barrera psicológica de los 31.000 puntos.

Subiendo por décima jornada consecutiva, el panel líder alcanzó las 31.084,42 unidades, marcando un nuevo récord histórico, después de testear el punto más alto en forma intradiaria de 31.143,73 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 903,9 M, superando ampliamente el promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer ARS 9 M.

La acción de Boldt (BOLT) fue la que más subió, ganando 16,1% respecto al día anterior. También subieron: Central Puerto (CEPU) y Banco Hipotecario (BHIP) +8,5%, Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) +8,3%, Mirgor (MIRG) +8%, Autopistas del Sol (AUSO) +6,9% y Transener (TRAN) +5,9%, entre las más importantes.

Las únicas tres acciones que se mostraron a la baja fueron: Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA) y San Miguel (SAMI).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La recaudación tuvo un avance de 29,2% YoY en 2017 (AFIP)

Según informó la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), la recaudación en 2017 aumentó 29,2% YoY en 2017 totalizando los ARS 2.537 Bn. Si se incluyen los ingresos por adicionales por el proceso de externalización de capitales, la recaudación totaliza los ARS 2.578 Bn. Dentro de las principales categorías de ingresos de destacan las subas de: impuesto a las ganancias (+28,2% YoY), impuestos a los débitos y créditos bancarios (+31,3% YoY), por IVA neto (+31,2% YoY).

Creció 89% YoY el déficit comercial con Brasil

El déficit comercial con Brasil aumentó 89% YoY alcanzando los USD 8.193 M (récord histórico), según un informe publicado por el Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de Brasil. Dicho déficit es producto de un incremento de 31,4% (USD 17.626 M) en las importaciones, impulsadas por el sector automotriz y de apenas 3,8% en las exportaciones.

La liquidación de divisas del sector agro disminuyó 10,5% YoY

Según precisaron la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) la liquidación de divisas por parte de las empresas exportadoras de cereales, oleaginosas y derivados cayó 10,5% durante 2017 (USD 21.399 M) pese a la cosecha récord (aproximadamente 130 millones de Tn). Desde el sector explicaron que la caída en cuestión estuvo explicada por la retención de la soja por parte del productor, que ronda en total los 18,6 millones de toneladas, equivalentes al 32,7% de la producción y por una caída internacional en los precios.

Las naftas aumentarán entre 6% y 7%

El secretario de la Cámara de Empresarios de Combustibles confirmó la suba de entre 6% y 7% en los precios de las naftas que se llevará a cabo antes del fin de semana. Dicha suba se encuentra explicada en parte por el encarecimiento del precio del crudo. Desde el sector esperaban un aumento adicional a partir del 1 de enero y sostienen que la última palabra la tiene YPF es la que toma la decisión de cuándo subir y en qué porcentaje hacerlo dado que tiene el 53% de participación en el mercado, el resto de las empresas acompaña.

Tipo de Cambio

Pasado el cierre de posiciones de fin de año, la menor demanda se hizo presente en el inicio del año 2018 y el dólar minorista cerró en ARS 18,76 vendedor, cayendo ayer 19 centavos acumulando una caída de 70 centavos en las últimas dos ruedas, tras testear un máximo histórico de ARS 19,46 el pasado 28 de diciembre. En el mercado mayorista, el tipo de cambio cerró el martes con una baja de 24 centavos y se ubicó en los ARS 18,43 (para la punta vendedora), anotando también su segunda baja consecutiva acumulando un retroceso de 84 centavos.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer USD 677 M y finalizaron en USD 55.732 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.