



GLOBAL: Mercados operan dispares mientras continúa la volatilidad y el incremento de los Treasury yields

Los futuros de EE.UU. operan en alza luego de la fuerte caída de ayer, mientras los inversores se mantienen cautelosos producto de la reciente volatilidad y el incremento de las tasas de los Treasuries.

El Congreso aprobó esta mañana un proyecto de ley para financiar el gobierno hasta el 23 de marzo, evitando de esta manera el shutdown.

El índice VIX se encontraba esta mañana en 31,5 puntos porcentuales.

Las peticiones iniciales de desempleo correspondientes a la semana finalizada el 3 de febrero cayeron, cuando se esperaba un leve incremento.

Cboe Global Markets (CBOE), Moody's (MCO) y PG&E (PCG) publicarán sus resultados corporativos antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas europeas caen mientras se publican nuevos resultados corporativos y continúa la volatilidad en los mercados internacionales.

En el Reino Unido, la producción industrial detuvo completamente su crecimiento en diciembre. Además, se profundizó el déficit comercial respecto al mes anterior. En Francia, la producción industrial de diciembre mostró un crecimiento más fuerte de lo esperado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy en terreno negativo, siguiente la fuerte caída de ayer de los mercados en EE.UU.

En China, la inflación de enero se desaceleró en línea con lo esperado. En Japón, el índice industrial terciario de diciembre registró una contracción respecto al mes anterior mucho mayor a la estimada.

Esta mañana el dólar (índice DXY) se mostraba estable (con leve sesgo alcista). Luego que el Congreso acordara a último momento aprobar el presupuesto, la divisa estadounidense encontró soporte, a pesar de la suba del euro.

El euro cotizaba estable con leve sesgo alcista, mientras persiste la volatilidad en los mercados globales. La divisa común finalizaría con la mayor caída semanal desde octubre pasado.

El yen registraba una toma de ganancias de -0,32% luego de alcanzar valores máximos de 4 meses contra el dólar, en un contexto de fuerte volatilidad global.

El petróleo WTI caía 1,08%, mientras los inversores se muestran preocupados por los crecientes niveles de producción e inventarios de EE.UU., a pesar de los esfuerzos de la OPEP para contrarrestarlo.

El oro operaba con leve baja (-0,14%) luego de la suba de ayer. La cotización encontró soporte en la reciente volatilidad global. Sin embargo, la reciente suba del dólar y las expectativas hawkish de la Fed presionaron sobre la cotización del metal.

La soja mostraba una toma de ganancias (-0,35%), tras las fuertes subas experimentadas en los últimos días, producto de las preocupaciones de los inversores ante las condiciones climáticas adversas en Argentina y Brasil, lo que afectaría a los cultivos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían mientras persiste la volatilidad global en el mercado de renta fija. Sin embargo, las expectativas hawkish de la Fed sostienen dichas subas. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8539%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares luego de las subas de ayer. En el Reino Unido, los comentarios hawkish de Carney (BoE) impulsaron a los rendimientos.

NVIDIA (NVDA): Ayer por la tarde publicó utilidades y ventas que superaron las previsiones del mercado. Además, la compañía anunció un mejor pronóstico de ingresos para el 1ºT18, que se ubicó por encima de lo estimado por el consenso. La acción subía 10% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior continúan cayendo ante el incremento de las tasas de EE.UU.

Los bonos denominados en dólares el jueves volvieron a caer en el exterior (mercado OTC), debido a otro incremento en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. al nivel de 2,86%. Hoy la tasa de los UST10Y se encuentra en 2,85%.

En la BCBA, los bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer con nuevas ganancias, en un contexto en el que el tipo de cambio mayorista tuvo otra nueva suba a ARS 20.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina tuvo un incrementó de 6,3% y se ubicó en los 407 puntos básicos.

Los emisores de deuda argentinos comienzan a mirar al mercado local a raíz de la creciente volatilidad que muestran las principales plazas bursátiles del mundo. El mes de enero mostró una importante actividad en los mercados de crédito internacionales, donde tres empresas argentinas, Genneia, MSU Energy y AySA, colocaron deuda por USD 1.250 M. Sin embargo, aquellas empresas que hasta hace muy poco buscaban financiar sus necesidades en el exterior, ahora miran al mercado argentino en búsqueda de los tan necesitados dólares. El costo de tomar deuda en el exterior, ha crecido cerca del 2% en las últimas semanas.

Cresud colocó el jueves deuda por USD 113,1 M a 5 años en el mercado local. Las Obligaciones Negociables Clase XXIII están denominadas en dólares y devengarán intereses de manera semestral con una tasa fija del 6,5% anual. Cresud recibió ofertas por USD 140 M. BACS, Galicia y Santander fueron los organizadores.

Tarjeta Naranja colocó deuda por ARS 754,1 M en el mercado local. Las Obligaciones Negociables Clase XXXIX vencen en agosto de 2019 y devengarán intereses trimestrales 340 puntos básicos sobre la tasa de referencia TM20. Galicia y Santander fueron los organizadores.

RENTA VARIABLE: En línea con los mercados internacionales, el Merval cayó 1,9% a 31.021 puntos

Tras un inicio positivo en el que marcó un valor máximo de 32.227 puntos, el mercado accionario doméstico volvió a ceder y registró una baja de 1,9%, alineándose a la tendencia de los mercados internacionales y ante una suba de la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro norteamericano.

Así es como el índice Merval se ubicó en los 31.021,59 puntos.

El volumen negociado en acciones en la BCBA fue de ARS 961,3 M, ubicándose dicho monto por debajo del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 13,8 M.

Las bajas más importantes fueron registradas por las acciones de: Banco Hipotecario (BHIP), Mirgor (MIRG), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Concesionario del Oeste (OEST), Transener (TRAN) y Holcim (JMIN), entre otras.

Sólo terminaron en alza las acciones de Siderar (ERAR) y Endesa Costanera (CECO2).

Grupo Financiero Galicia (GGAL) ganó en el 4ºT17 ARS 2.676 M (ARS 1,88 por acción), que se compara con la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 1.772 M (ARS 1,36 por acción).

En el ejercicio del año 2017, GGAL obtuvo una ganancia de ARS 8.329 M (ARS 5,84 por acción), que se compara con el beneficio neto de ARS 6.018 M (ARS 4,63 por acción) del ejercicio de 2016. Esto representó una utilidad de 38,4% en forma interanual.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumentó 12% el consumo de marcas de supermercados en el 4ºT17

El consumo de marcas de supermercados registró un incremento de 12%, siendo éste el mejor resultado en los últimos tres años. Los rubros que registraron mayores cantidades de productos vendidos fueron los sectores de alimentos secos y cuidados de hogar.

Acuerdan un incremento de 12% para las tarifas del transporte de granos

Según acordaron el Ministerio de Transporte junto con la Agroindustria, se consensuó la actualización del 12% a la tarifa para el servicio de transporte de granos, que será publicada en el Boletín Oficial.

El Gobierno reglamentó una ley para cumplir las metas fiscales

A partir del 1º de marzo se aplicará la nueva fórmula de cálculo de haberes, que le permitirá al Gobierno ahorrarse ARS 75.000 M para cumplir las metas fiscales de 2018.

Estiman ventas récord de los autos OKm en febrero 2018

Se esperan ventas récord en el mes de febrero, ya que los modelos de autos más demandados tuvieron un aumento de precios entre 2% y 4% en 2018 mientras que el dólar aumento 7,6% en el mismo período. Asimismo, la inflación en el bimestre está por encima del ajuste que tuvieron los OKm más demandados.

Tipo de Cambio

El dólar minorista tuvo una importante suba de 25 centavos ayer marcando un récord de ARS 20,20 vendedor, en un contexto de toma de coberturas por la inestabilidad de los mercados internacionales y de cara al paro de bancos de hoy y a los feriados de Carnaval del próximo lunes y martes. En el segmento mayorista, la divisa se alineó al minorista trepando 29 centavos ubicándose en la barrera de ARS 20 (punta vendedora) sumando su tercera alza consecutiva, período en el cual la divisa ganó 50 centavos.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 57 M y terminaron en USD 62.566 M.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 256 M y terminaron en USD 62.623 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.