



GLOBAL: Bolsas globales comienzan la semana en alza, con la atención puesta en el comercio internacional

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, mostrando un rebote tras las fuertes caídas registradas el viernes.

Los inversores se mantienen atentos a las noticias respecto al comercio mundial. Mañana, el presidente chino Xi Jinping dará un discurso en el Foro Boao, donde se esperan posibles referencias respecto a las recientes tensiones comerciales con EE.UU.

El índice VIX se encontraba esta mañana a 20,7 puntos.

El Tesoro subastará hoy Letras a 3 y 6 meses.

Las principales bolsas europeas suben, mientras continúa la atención de los inversores sobre las tensiones comerciales entre China y EE.UU.

En Alemania, mejoraron levemente los superávits comercial y de cuenta corriente de febrero, pero menos de lo esperado.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno positivo, mientras los temores respecto a una guerra comercial entre China y EE.UU. parecen haber disminuido.

Mañana, el presidente de China Xi Jinping dará un discurso, en el marco del Foro Boao.

En Japón, mejoraron los superávits comercial y de cuenta corriente durante febrero, pero menos de lo esperado.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,1%, mostrando un rebote tras la caída de la jornada previa. Comienza a recuperarse el apetito por el riesgo global mientras aminoran las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. El país asiático estudia depreciar gradualmente el yuan para ganar competitividad.

El euro cotizaba con leve baja (-0,08%), como contrapartida de la suba del dólar. La mayor demanda de activos riesgosos le resta soporte a la divisa común.

El yen caía -0,15%, luego de las subas previas. En línea con el euro, se calma la aversión al riesgo de los inversores, presionando a las monedas de cobertura

El petróleo WTI subía +0,27%, tras la fuerte caída del viernes luego que las tensiones comerciales globales debilitaran a la demanda de crudo durante la jornada previa. Los mercados se mantienen atentos al aumento de la extracción en EE.UU. y al conflicto bélico en Siria.

El oro caía -0,33% ante la menor demanda de cobertura. Se espera que las negociaciones bilaterales entre EE.UU. y China resuelvan el conflicto comercial.

La soja subía +1,1%, producto de un incremento de la demanda, y optimismo respecto a futuras negociaciones entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente tras las caídas de la jornada previa. Comienzan a recuperarse las expectativas de un acuerdo para evitar una guerra comercial entre EE.UU. y China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,7927%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares en luego de una jornada de caídas. En el Reino Unido, se recuperan las expectativas de subas de tasas del BoE ante los elevados niveles de inflación.

AT&T (T): La empresa comentó que espera cotizar las acciones de su unidad de entretenimiento latinoamericana Vrio en un rango de USD 19 a USD 22, con aproximadamente 29,7 millones de acciones ofrecidas. Eso significa que AT&T podría recaudar alrededor de USD 653 M cuando se lleve a cabo su oferta pública inicial.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno saldrá el miércoles a emitir Letras en pesos y dólares

El Gobierno licitará el miércoles una Letra del Tesoro en pesos y dos Letras en dólares. Se trata de la Lete en pesos a 182 días (vencimiento el 12 de octubre de 2018), capitalizable mensualmente a una tasa nominal de 2,06%. Amortizará al vencimiento (bullet). Además, se reabrirá la Lete en dólares a un plazo de 196 días (vencimiento el 26 de octubre de 2018) y se emitirá una nueva Lete en dólares a 364 días (vencimiento el 12 de abril de 2019). La tasa de ambas letras en moneda extranjera se pactará de acuerdo a las ofertas recibidas. Las propuestas se ingresarán a partir de las 10 horas de mañana y finalizarán el miércoles 11 de abril.

Industrias Metalúrgicas Pescarmona (IMPESA) emitirá bonos en cuatro tramos por un monto total de hasta USD 200 M, de acuerdo con un informe brindado por la compañía. Las ONs de IMPESA serán totalmente suscriptas por acreedores actuales.

Tarjeta Naranja colocó ONs en dos tramos por ARS 2.000 M en el mercado local. Se adjudicó una ON Serie I por ARS 597 M (USD 30 M) a tasa fija y a un plazo de 18 meses. La tasa de cupón para las notas de la Serie I es del 25,98%. También se colocó una ON por ARS 1.400 M (USD 70 M), a 30 meses, a una tasa Badlar más un margen de corte de 369 bps. Banco Galicia y Macro Securities actuaron como organizadores de la operación.

Los soberanos en dólares la semana pasada cerraron en el exterior (mercado OTC) con precios dispares, a pesar que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subió poco más de 3 bps y se ubicó en 2,774%. Hoy la misma sube a 2,79%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con ganancias en las últimas cinco ruedas, más allá de la ligera semanal que tuvo el tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,2% en la semana y se ubicó en 419 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: A pesar de la caída del viernes, el índice Merval cerró la semana con un alza de 2%

El índice Merval subió 2% en el acumulado de la semana y se ubicó en las 31.738,77 unidades, a pesar que el viernes había descendido 0,4% por el recrudescimiento en las relaciones comerciales entre EE.UU. y China.

El volumen operado en acciones en la BCBA, en la semana alcanzó los ARS 2.000,8 M, mostrando un promedio diario de ARS 500,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron en las últimas cuatro ruedas ARS 66 M.

Las acciones que más cayeron en el período de una semana fueron las de: Endesa Costanera (CECO2) -6,5%, Metrogas (METR) -5,6%, Phoenix Global Resources (PGR) -3,5%, Cablevisión Holding (CVH) -3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -3% y Agrometal (AGRO) -2,1%, entre otras.

Mientras que subieron las acciones de: Distribuidora de Gas Cuyana (DCGU2) +18,2% (que subió después del anuncio del pago del dividendo en efectivo correspondiente al ejercicio de 2017), Grupo Financiero Valores (VALO) +8,1%, Holcim Argentina (HARG) +7,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +7,4%, Cresud (CRES) +6,8% y Aluar (ALUA) +4,5%, entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Según privados, la inflación acumularía cerca de 12% en el 1ºS18

Según privados, la inflación acumularía cerca de 12% en el 1ºS18, poniendo en duda el cumplimiento de la meta oficial del 15% para todo el año. La inflación del 2ºT18 sería menor a la del primero. Durante el primer trimestre de 2018, la inflación superó el 6%, ubicándose en niveles similares a los del año pasado, debido al avance del dólar, la liberalización del mercado de combustibles y los ajustes de tarifas. De acuerdo a estimaciones, recién en el período julio-diciembre retornaría el proceso desinflacionario, para cuando estiman que la suba de precios pasaría de 11,5% en la última mitad del año pasado a 8% en el segundo semestre de 2018.

Aumentó 5,1% la diferencia promedio entre el importe de origen y el precio de góndola (índice IPOD)

PRECIOS: La diferencia promedio entre el importe de origen y el precio de góndola para 25 alimentos de producción agropecuaria se incrementó 5,1% en marzo, de acuerdo con el índice IPOD de la Confederación Argentina de la Pequeña Empresa (CAME). Con la ampliación de la brecha en marzo, la participación promedio del productor en el precio final del producto bajó un punto porcentual, de 24,7% en febrero a 23,7%.

Recaudación de la Provincia de Buenos Aires aumentó 29,6% YoY en el 1ºT18.

Los ingresos propios de la Provincia de Buenos Aires alcanzaron los ARS 66.631,6 M en el 1ºT18, mostrando un aumento de 29,6% YoY. Además, este resultado ubicó a la recaudación bonaerense en un 4,4% por encima de la meta prevista en el presupuesto, según informó la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires (ARBA). De acuerdo con los datos publicados por ARBA, entre enero y marzo se recaudaron ARS 42.214 M en concepto de Ingresos Brutos, lo que implica un incremento interanual del 24,1%, en tanto que el Inmobiliario, en todas sus plantas, aportó ARS 7.775 M, con una suba de 52,1%. Entre otros, el Impuesto a los Automotores completó en el 1ºT18 una recaudación de ARS 8.081 M, con un alza de 28,2%.

Tipo de cambio

El dólar minorista aumentó el viernes cinco centavos la semana pasada para ubicarse en los ARS 20,51 vendedor, después que el BCRA interviniera con la venta de USD 150 M en el mercado cambiario para contener el precio del tipo de cambio. El martes había intervenido vendiendo USD 212,5 M y sumó en el total de la semana de cuatro ruedas USD 362,5 M. En el acumulado de la semana el dólar subió cinco centavos. Sin embargo, el dólar mayorista bajó dos centavos el viernes a ARS 20,20 debido en parte a que las ventas oficiales volvieron a determinar la evolución de los precios.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el viernes unos USD 83 M a USD 61.584 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.