



GLOBAL: Principales índices europeos en baja. Sin operaciones en EE.UU. por el Día de Acción de Gracias.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja. Sin embargo, hoy no habrá operaciones debido al feriado del Día de Acción de Gracias.

El viernes se reanudarán las operaciones pero hasta la 1 pm ET.

El dato preliminar de las órdenes de bienes durables de octubre arrojó una importante caída, superando ampliamente las previsiones. El índice líder de octubre mostró una desaceleración, en línea con lo esperado. La revisión final del índice de sentimiento de la Universidad de Michigan de noviembre sufrió un inesperado retroceso.

Las principales bolsas de Europa caían, mientras los inversores se mantienen cautelosos ante la incertidumbre en la Región, producto del Brexit y el presupuesto italiano.

Gran Bretaña y los líderes políticos de la UE acordaron en principio un texto que establecía su relación futura, pero el mismo está sujeto a aprobación de los distintos países de la Eurozona.

En Francia, mejoró levemente la confianza de fabricación durante noviembre. Hoy se publicará el dato adelantado del índice de confianza del consumidor de noviembre de la Eurozona, que mostraría una profundización del pesimismo.

Los mercados asiáticos cerraron dispares, siguiendo un cierre mixto de los principales índices de EE.UU. Los inversores mantienen su atención a la reunión entre China y EE.UU. durante el G20, que se llevará a cabo la próxima semana.

La inflación de Japón registró una aceleración en octubre, en línea con lo esperado.

El dólar (índice DXY) caía -0,27%, mientras se reducía la aversión global al riesgo que sostiene a la cotización. Sin embargo, las expectativas de mayores subas en la tasa de referencia de la Fed limitan las pérdidas de la divisa estadounidense.

El euro operaba en alza +0,27% luego que la UE rechazara el presupuesto italiano y decidiera aplicar una multa al Gobierno con el objetivo de forzar a una resolución. Así, los mercados reducen sus temores a una nueva crisis de deuda por un aumento del déficit.

La libra esterlina subía +0,75%, producto de un rebote tras las últimas caídas, al tiempo que los mercados continúan aguardando mayor claridad respecto a las negociaciones por un acuerdo para alcanzar el Brexit.

El petróleo WTI caía -1,35% luego que se reportara un incremento de los inventarios de crudo en EE.UU. a su máximo nivel en 11 meses. Persisten los temores a una recesión económica global, aunque los futuros recortes de la OPEP moderan las caídas.

El oro mostraba una recuperación de +0,09%, al tiempo que el resurgimiento del apetito por el riesgo limitan la performance del dólar. No obstante, la cotización del metal vería limitada las subas si la Fed ratifica el sendero alcista de las tasas de referencia.

La soja no opera hoy debido al feriado por el Día de Acción de Gracias.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. no mostraban cambios, debido al feriado por el Día de Acción de Gracias. El retorno a 10 años terminó ayer en 3,0637%.

Los retornos de Europa mostraban leves bajas, mientras persisten los temores a una recesión económica global. En Italia, registraron bajas ante los menores riesgos a una nueva crisis de deuda gracias a la multa aplicada por la UE.

GOLDMAN SACHS (GS): Morgan Stanley redujo la recomendación de la acción a "equalweight" desde "overweight", recortando su precio objetivo por acción a USD 226 desde USD 291, debido a los riesgos que suponen la investigación de 1MDB para Goldman.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Lecap y Lecer por un total de ARS 33,7 Bn

El Gobierno colocó ayer Letras del Tesoro en pesos capitalizables (Lecap) a 91 días de plazo y Letras ajustables por CER (Lecer) también a 91 días, por un monto total de ARS 33.698 M, luego de recibir ofertas por un total de ARS 37.121 M.

Se adjudicaron Lecap con vencimiento el 22 de febrero de 2019 por un valor nominal de ARS 30.000 M, aun precio de corte de ARS 997,19 por cada 1.000 nominales, los cual representó una TNA de 51,19% y una TIREA de 61,93%.

Asimismo, se adjudicaron Lecer con vencimiento el 22 de febrero de 2019, por un monto de ARS 3.698 M, a un precio de corte de ARS 978,60 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA (excluyendo el CER) de 8,85% y una TIREA de 9,14%.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior el miércoles manifestaron un rebote después de testear mínimos en el mes de noviembre.

En la BCBA, los principales bonos en moneda extranjera que cotizan en pesos, cerraron ayer con importantes alzas, a pesar de la ligera suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 11 unidades y se ubicó en los 682 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval recupera zona de 30.000 puntos, pero la cautela continúa

Tras la fuerte baja del martes, el mercado accionario doméstico cerró en alza ayer en parte por compras de oportunidad, aunque la cautela continuó presente.

De esta forma, el índice Merval subió 1,9% para recuperar la zona de los 30.000 puntos y cerrar en 30.262,92 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA siguió manifestando la cautela de los inversores. El monto operado alcanzó el miércoles los ARS 525,5 M. En Cedears se negociaron ARS 7,6 M.

Lideradas las subas por el sector energético y financiero, las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Banco Macro (BMA), Tenaris (TS) y Pampa Energía (PAMP). En tanto, terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR), Aluar (ALUA) y Transportadora de Gas del Norte (TGSU2).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Retrocede la actividad industrial (según privados)

Según privados, la producción industrial cayó en octubre 0,3% MoM y 3,6% YoY, acumulando de esta manera seis meses consecutivos de caídas interanuales. Asimismo, agregaron que todos los sectores industriales que componen el índice registraron números negativos, producto de la contracción económica, que en mayor o menor medida alcanza a todo el espectro productivo del país. Finalmente, para los primeros nueve meses del año la actividad industrial acumula un retroceso de 1,7% YoY.

Aumento en el costo de la construcción impulsado por materiales

Según el INDEC, el índice de costo de la construcción (ICC) aumentó en octubre 2,2% YoY acumulando una suba del 35,5% en lo que va de año y de 38% en los últimos doce meses. El incremento de octubre obedeció a aumentos del 4% en materiales, del 0,7% en mano de obra y del 2,5% en gastos generales.

Inflación mayorista se incrementa 76,6% YoY

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas se incrementaron 3% MoM en octubre y 76,6% YoY, acumulando un alza de 71,1% en lo que va de año treinta puntos por encima de los costos minoristas. El aumento de precios fue consecuencia de un incremento de 3,6% en productos nacionales y una caída de 2,9% en los importados.

Gobierno impulsa aplicación de Impuesto a la Renta Financiera en 2019

El Gobierno en aras de continuar con la aplicación de la reforma fiscal, puso en marcha el mecanismo que desde el primero de enero obligará a ahorristas e inversores de todo tamaño a pagar el Impuesto a la Renta Financiera. Tanto depósitos a Plazo Fijo como las inversiones en bonos y Fondos Comunes de Inversión, pasarán a tributar un 5% de alícuota sobre las ganancias, si se trata de posiciones en dólares, o del 15% si son en moneda local. El mínimo no imponible para este tipo de ganancias será de algo más de ARS 66.000.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió apenas dos centavos el miércoles para ubicarse en ARS 37,25 vendedor, previo a la licitación de Lecap y Lecer que realizaba el Tesoro para absorber los pesos sobrantes de las Lebac. Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó siete centavos y medio ayer a ARS 36,255 para la punta vendedora. Mientras la plaza cambiaria se mantenía tranquila, el Banco Central convalidó una nueva baja de la tasa de Leliq a 7 días de plazo, a 61,954% (desde el 62,118% del martes), con una tasa máxima de 62,397%. El monto adjudicado fue de ARS 97.934 M, frente a un vencimiento de ARS 74.320 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el miércoles USD 223 M y se ubicaron en USD 51.832 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.