



GLOBAL: Inversores aguardan el inicio de la reunión de política monetaria de la Fed

Los futuros de EE.UU. operaban en alza mientras los inversores aguardan la nueva reunión de política monetaria de la Fed que comenzará mañana.

No se espera que la entidad monetaria modifique la tasa de interés de referencia, pero sí que anuncie cuando iniciarán la reducción de la hoja de balance valuada en USD 4,5 Tr.

Hoy se subastarán Letras del Tesoro a 3 y 6 meses.

Los principales mercados europeos subían ya que los inversores vuelven a volcarse en activos riesgosos al disminuir las tensiones geopolíticas.

La revisión final de la inflación de agosto de la eurozona mostró una aceleración en línea con lo esperado por el mercado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo mientras los inversores aguardan nuevas pistas respecto a la dirección de la política monetaria por parte del BoJ y la Fed.

En Japón, los mercados se encontraron cerrados por un día festivo.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se encontraba estable mientras los mercados se mantienen atentos a las posibles señales que la Fed pueda dar durante la reunión de política monetaria de esta semana.

El yen caía -0,48% a registros mínimos de 8 semanas mientras se aguardan los comentarios de la reunión de la Fed. Continúa el rally alcista en el mercado accionario que reduce la aversión al riesgo de los inversores.

La libra esterlina mostraba una toma de ganancias (-0,37%) luego que las expectativas de aumento de tasas de interés del BoE llevaron a la cotización a valores máximos en 14 meses.

El petróleo WTI operaba sin cambios luego que el aumento de la demanda por la reactivación de las refinerías y la caída en la producción de crudo sostuvieran al precio.

El oro caía -0,6% mientras los inversores se vuelcan a las acciones y el dólar continúa recuperándose, a la espera de las señales de la Fed.

La soja subía +0,18% a mientras persisten las preocupaciones en torno a la producción en Argentina (caería 7% respecto a los niveles del año anterior). Además, la fuerte demanda china impulsa al precio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente mientras se aguardan las conclusiones de la Fed tras la reunión de política monetaria de esta semana. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,2102%

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. En el Reino Unido, los retornos a 10 años alcanzaban niveles cercanos al 1,3% producto del aumento en las expectativas de un incremento en la tasa de referencia del BoE.

AMERICAN AIRLINES (AAL), UNITED CONTINENTAL (UAL): JP Morgan Chase rebajó la recomendación de las acciones de American y United a "neutral" desde "overweight". Las dos rebajas se basan en las perspectivas pesimistas de ambas empresas que, dada la debilidad de los precios internos y los mayores costos de combustible, tendrían más dificultades para demostrar crecimiento en este contexto.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en dólares en el exterior finalizaron la semana con alzas

Los bonos soberanos en dólares finalizaron la semana con alzas, a pesar que la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó unos 15 puntos básicos alcanzando el nivel de 2,20%, tras testear un máximo intradiario de 2,22%.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó el viernes en 373 puntos, cayendo en la semana -4,4% (-17 unidades), marcado su mínimo nivel desde diciembre de 2007.

Por su parte, en la BCBA los soberanos en dólares se mostraron a la baja en las últimas cinco ruedas, después que el dólar mayorista cayera en dicho período al nivel de ARS 17.

La Provincia de Río Negro el gobierno provincial está preparando su debut en los mercados internacionales de deuda para emitir un bono de entre USD 250 M y USD 300 M para fines de noviembre, según fuentes de mercado.

En el caso que Río Negro salga a los mercados voluntarios, se convertirá en la décima provincia argentina en reunir fondos en el exterior este año.

En lo que va de 2017, los gobiernos provinciales emitieron deuda en el exterior por unos USD 4.700 M. La última provincia en emitir fue Jujuy, que lanzó la semana pasada un bono por USD 210 M a 5 años a un rendimiento de 8,625%, bajo la modalidad "bono verde".

Arcos Dorados invertirá USD 500 M hasta 2019 para expandir su presencia en Latinoamérica, según dijo el gerente de finanzas de la compañía, Sergio Alonso, durante una entrevista con Bloomberg.

Alonso agregó que dos tercios de las inversiones previstas serán asignadas a su mayor mercado, Brasil.

El bono de Arcos Dorados que vence en 2027, el viernes operó a USD 104,48 por cada 100 nominales, ofreciendo un retorno de 5,11%.

El Banco de la Provincia de Buenos Aires debutaría en el mercado internacional de deuda el próximo año con dos o tres ventas de bonos, según afirmó el gerente general de la entidad, Juan Curutchet.

Las miradas de los inversores estarán puestas en la licitación mensual de Lebacks que realizará el Banco Central en el día de mañana, donde la entidad deberá afrontar vencimientos por ARS 484.211 M (47% del stock total).

RENTA VARIABLE: El Índice Merval finalizó la semana pasada con una corrección de 1,2%

El mercado accionario local, que venía marcando nuevos valores máximos récords por encima de los 24.000 puntos gracias a las expectativas que dejaron los resultados de las PASO, la semana pasada anotó una lógica corrección, descendiendo 1,2% para ubicarse en las 23.723,28 unidades.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio fue de ARS 2.064,9 M, marcando un promedio de 413 M (prácticamente el mismo en relación a la semana anterior). En Cedears se negociaron ARS 44,8 M.

Entre las acciones que más cayeron en la semana estuvieron: Agrometal (AGRO) -8,7%, Cresud (CRES) -7,5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,7%, Siderar (ERAR) -3,6%, Pampa Energía (PAMP) -3,3% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, las acciones que mejor performance manifestaron en las últimas cinco ruedas fueron: San Miguel (SAMI) +4,7%, Banco Francés (FRAN) +3,9%, Transener (TRAN) +3,2%, Tenaris (TS) +2,9%, Endesa Costanera (CECO2) +2,5% y Petrobras (APBR) +2,3%, entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La diferencia entre el precio de origen y el de góndola creció 6,8% (CAME)

Según CAME, el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) aumentó 6,8% impulsado por el crecimiento en los precios de cobre en la calabaza, la pera y la manzana. En agosto los importadores de los alimentos (25 alimentos del campo) desde que salen del origen hasta que llegaron al consumidor se multiplicaron 4,3 veces. Además aumentó a 27,2% la participación del productor en los montos.

Argentina busca USD 15.000 M en China

Argentina busca inversiones por USD 15.000 M con el objetivo de desarrollar el sector minero. Se trata de 10 proyectos de cobre que hay en el país en estado de exploración avanzado. Además se presentarán otros proyectos relacionados al oro, plata, litio y minerales industriales. La presentación de los proyectos se hará en Beijing ante funcionarios y empresarios de dicho país.

Para el ministro de hacienda la inflación rondará el 10% en 2018

El ministro de hacienda Nicolas Dujovne sostuvo que la inflación está bajando y se ubicará en 24% este año y rondará el 10% en 2018. Sobre el déficit agregó que pasará de 5,9 a 4,2 puntos del PIB. Por otro lado, afirmó que la economía crecerá 3% en 2017 y 3,5% en 2018.

Argentina ayudará a países del Caribe Oriental a modernizar sus agriculturas

A través del SENASA y del INTA, Argentina brindará asistencia en forma de herramientas y conocimientos para modernizar la agricultura de los países del Caribe Oriental (Antigua y Barbuda, Dominica, Granada, Santa Lucía, San Cristóbal y Nieves y San Vicente y Las Granadinas) que fueron azotados por los huracane recientemente.

Tipo de Cambio

El tipo de cambio minorista terminó la semana pasada con una baja de 22 centavos y se ubicó en ARS 17,29 vendedor, marcando su novena baja consecutiva desde los ARS 17,60 registrados el pasado 4 de septiembre. Esta tendencia negativa se debe a que muchos inversores prefieren posicionarse en activos que ofrecen mayores tasas de interés, como los 22 centavos y medio para ubicarse en los ARS 17, su mínimo en casi ocho semanas. A su vez, el dólar implícito descendió 18 centavos en la semana a ARS 17,02, en tanto que el MEP (o Bolsa) bajó 23 centavos en los últimos cinco ruedas a ARS 17,02.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el viernes en USD 51.007 M, cayendo USD 35 M en relación al jueves pasado.

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 en este 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 de asociación. 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.