



## GLOBAL: Mercados aguardan la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC

Los futuros de EE.UU. operaban con ligeras bajas a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC, celebrada el 20 de septiembre pasado.

Además, se esperan los comentarios de dos miembros de la Fed (Evans y Williams).

Esta mañana BlackRock (BLK) publicó sus resultados trimestrales, mostrando ganancias por encima de lo estimado y un incremento de los ingresos de 14% interanual. La acción subía 3,7% en el pre-market.

Delta Air Lines (DAL) reportó beneficios e ingresos por encima de lo esperado. La acción subía 2,5% en el pre-market. Fastenal (FAST) también publicó su balance trimestral, informando ganancias por encima de lo proyectado por el mercado.

Los principales mercados europeos mostraban ligeras subas mientras los inversores monitorean la incertidumbre política en la Región.

Ayer el presidente de la Generalidad de Cataluña, Carles Puigdemont, declaró la independencia de la región española, pero con efecto suspendido por algunas semanas para negociar con el gobierno español, dejando un ambiente de incertidumbre por los siguientes pasos que puedan dar tanto los catalanes como el Gobierno de Rajoy.

Se espera que el Gobierno de España envíe un requerimiento formal a Carles Puigdemont para que aclare si hay declaración de independencia en Cataluña.

En el Reino Unido, la primer ministro Theresa May comparecerá ante el Parlamento para discutir novedades en relación a las negociaciones del Brexit.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en alza en línea con las subas registradas en EE.UU. El índice Nikkei subió 0,28% alcanzando máximos de 20 años.

En Japón, las órdenes de maquinarias correspondientes al mes de agosto mostraron una desaceleración menor a la esperada. Hoy se dará a conocer la inflación de precios al productor de septiembre (no se esperan grandes cambios).

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía levemente (-0,07%) continuando el retroceso observado en la jornada previa. Las dudas sobre la capacidad de Trump para impulsar la reforma tributaria en el Congreso debilitan a la moneda estadounidense. El euro se recupera (+0,10%) luego que los indicadores revelaran una mejora económica en la eurozona. Sin embargo, persisten los temores en torno a la crisis política en Cataluña.

La libra esterlina registraba una leve toma de ganancias (-0,07%) luego que ayer mostró una fuerte suba. Los datos optimistas sobre producción industrial reforzaron el tono hawkish del BoE.

El petróleo WTI subía esta mañana 0,75%, continuando las fuertes subas en las últimas dos ruedas ante las señales contractivas en los niveles de producción. No obstante, el panorama para 2018 permanece incierto.

El oro operaba en baja (-0,15%). Los inversores se mantienen a la espera de las minutas del FOMC sobre la última reunión de política monetaria que tuvo lugar en septiembre. Se espera confirmación sobre una futura suba de tasas para diciembre.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas a la espera de las minutas de la Fed respecto a la última reunión de septiembre. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,349%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos registraban leves subas, a excepción de Francia, donde subió 17 puntos básicos en la apertura.

MICRON TECHNOLOGY (MU): Las acciones de la compañía caían 4% en el pre-market después de anunciar que emitiría USD 1.000 M de dólares en nuevas acciones.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior finalizaron con ligeras subas

En la rueda del martes, los bonos denominados en dólares cerraron con ligeras subas, a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. sobre el final de la jornada terminó subiendo al nivel de 2,361%, tras testear un mínimo intradiario de 2,32%. Hoy el retorno de los UST10Y opera en 2,349%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 0,3% (una unidad) a 363 puntos.

Los principales bonos en dólares terminaron con precios mixtos en la BCBA, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista terminó en baja.

En tanto, los cupones ligados al PIB en pesos perdieron terreno, mientras que los nominados en divisas cerraron dispares.

Hoy a las 15:00 horas finaliza la recepción de ofertas para la reapertura de las Letras del Tesoro a 210 y 364 días por USD 800 M, conjuntamente con las ofertas del Bonar 2022 (AA22) por ARS 30 Bn y del Bonte 2023 (TO23) por ARS 17,3 Bn.

La CNV y la BCBA acordaron unificar sus esfuerzos para el análisis de documentación relativa a emisiones de Obligaciones Negociables (ONs) en el mercado local. Desean utilizar herramientas informáticas disponibles en ambas entidades para agilizar procesos de relacionados con empresas emisoras que desean fondearse mediante el uso de diferentes instrumentos de deuda.

Actualmente, la CNV autoriza la oferta pública de las ONs y otros instrumentos de deuda y la Bolsa de Comercio se ocupa de las normas relativas al listado.

En lo que va de este año, empresas argentinas colocaron ONs por un monto total ARS 60.400 M en el mercado de deuda doméstico. Tal cifra no incluye los USD 5.700 M emitidos por empresas en el exterior.

En un contexto en el que la inflación sigue ubicada por encima de la meta oficial, el BCRA decidió mantener sin cambio su tasa de política monetaria (pase a 7 días) en 26,25%, dado que en septiembre el IPC núcleo (Core) habría quebrado los valores observados desde mayo, mientras que el nivel general se vería afectado por aumentos de precios regulados (tarifas).

### RENTA VARIABLE: Luego de dos bajas consecutivas, el Merval subió 1,2% y marcó un nuevo valor récord

Luego de dos jornadas consecutivas de caídas, el mercado accionario local retomó las subas al registrar un alza de 1,2%, para ubicarse en 27.097,96 unidades, marcando así un nuevo máximo histórico.

De esta manera, el índice Merval acumula en lo que va del mes de octubre una ganancia de 4%.

Más allá de los inconvenientes externos, tanto en España como en Corea del Norte, los inversores siguen descontando un buen resultado electoral el 22 de octubre y la llegada de buenos datos económicos.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 701,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 17,9 M.

Las acciones que manifestaron una mejor performance en la rueda del martes fueron: Agrometal (AGRO), Endesa Costanera (CECO2), Mirgor (MIRG), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

En tanto ayer cayeron: Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Pampa Energía (PAMP), Petrolera Pampa (PETR) y Tenaris (TS), entre otras.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### En julio, creció 3,5% el consumo de servicios públicos (INDEC)

El INDEC informó que el consumo de servicios públicos aumentó 3,5% YoY en julio. Dentro de la medición de servicios públicos, se destaca el aumento de transporte de pasajeros (+10,4%), recolección de residuos (+7,7%), correo (+7,4%), electricidad, gas y agua (+1,9%).

### Inflación gremios: 1,5% MoM en septiembre. Hoy publica Congreso y mañana INDEC

El informe mensual que realizan los principales gremios del país sobre la variación del índice de precios al consumidor arrojó un aumento de 1,5% para septiembre. En los últimos 12 meses la acumulación de alza de precios se ubicó en 25,3%. Los sectores que mayores subas registraron fueron: salud 4,2% (prepagas y alimentos), alimentos y bebidas 2,3%, indumentaria y calzados, y mantenimiento del hogar, 1,25%.

### FMI prevé menor crecimiento y una mayor inflación para Argentina

En un contexto de recuperación en la actividad económica mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el crecimiento de Argentina se ubicará en 2,5% para 2017 y 2018, cifra menor a la esperada por el Gobierno nacional. En materia inflación, si bien espera que caiga, prevé que la variación de precios para 2017 se ubique por encima de la meta del BCRA (22,5% vs. 17%). Para el organismo internacional, fueron de vital importancia el aumento de salarios, que provocó un repunte del consumo, la suba en inversiones (enfocadas a la obra pública) y el crecimiento de las exportaciones, beneficiadas por una mayor demanda.

### Confirmaron subas tarifarias en servicios públicos tras elecciones legislativas

El jefe de Gabinete, Marcos Peña, confirmó los aumentos en las tarifas de luz, gas y agua tras las elecciones legislativas de octubre. Además afirmó que los mismos no son sorpresivos, ya que estaban establecidos en audiencia pública el año pasado. Particularmente, las subas tarifarias de luz y gas, se llevarán a cabo entre noviembre y diciembre de este año.

### Tipo de Cambio

El tipo de cambio minorista bajó el martes cuatro centavos y cerró en ARS 17,74 vendedor, presionado en parte por los elevados retornos en pesos. Tras dos subas consecutivas, la moneda norteamericana cae en línea con la reapertura de Letras en dólares. 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.

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales crecieron el martes USD 184 M y finalizaron en USD 51.074 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.