



GLOBAL: Bolsas globales caen presionadas por mayores bajas en el petróleo

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, siguiendo el sentimiento negativo de los mercados europeos y asiáticos.

Ayer el Senado comentó que su plan impositivo incluye la revocación del mandato individual del Obamacare, que exigía a las personas que tengan algún tipo de seguro médico o pague una multa. Este mandato es considerado como el mecanismo de fondeo del actual sistema de salud pública de EE.UU.

Según los republicanos, esta medida permite financiar mayores recortes impositivos para las familias trabajadoras y evita que tengan que abonar multas.

Hoy se espera una leve baja en el índice de precios al consumidor (IPC) correspondiente al mes de octubre.

Se dará a conocer el dato de encuesta manufacturera de NY de noviembre, el cual mostraría una importante caída. También se espera una desaceleración en las ventas minoristas anticipadas correspondientes al mes de octubre respecto al mes anterior.

Finalmente, se publicarán los inventarios de crudo que mostrarían un importante retroceso.

Tencent (TCEHY), Target (TGT), Cisco (CSCO) y L Brands (LB) serán las empresas más relevantes en reportar sus balances trimestrales en la jornada de hoy.

Los principales mercados europeos caían presionados por mayores bajas en el precio del petróleo.

En el Reino Unido, no se registraron cambios en la tasa de desempleo durante septiembre.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo mientras el petróleo extendía las pérdidas de ayer.

En Japón, el dato preliminar del PIB ajustado por estacionalidad del 3ºT17 mostró una desaceleración levemente mayor a la esperada, mientras que la revisión final de la producción industrial de septiembre mostró un leve crecimiento mayor al dato anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,29%, continuando las bajas de ayer, mientras los inversores se mantienen atentos a las cifras de inflación (que condicionan el futuro de la política monetaria de la Fed). Persisten las especulaciones por demoras en la implementación de la reforma fiscal.

El euro subía +0,36% producto del aumento de la aversión al riesgo en EE.UU. Además, los buenos datos económicos de Alemania impulsaron a la moneda común a valores máximos de comienzos de noviembre.

El yen cotizaba en alza (+0,65%) mientras se incrementa la aversión al riesgo producto del debilitamiento de los principales mercados accionarios.

El petróleo WTI caía -1,11%, entendiendo las pérdidas registradas ayer, producto del recorte de los pronósticos de demanda global de crudo para este año y el próximo por parte de la IEA.

El oro operaba en alza (+0,25%) tras la baja del dólar y el aumento de la aversión al riesgo global y política en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban importantes bajas mientras aumenta la aversión al riesgo que impulsa a los inversores a tomar posiciones de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3354%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. A pesar de los buenos datos económicos de Alemania, se especula que la menor demanda de crudo anticipe una futura recesión.

COCA-COLA (KO): Wells Fargo actualizó la recomendación de las acciones a "outperform" desde "market perform", comentando que el impulso positivo del fabricante de bebidas debería seguir acelerándose y que el mercado está subestimando el potencial de crecimiento de sus ingresos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: YPF aprobó la emisión de una nueva ON por hasta USD 2 Bn

YPF aprobó la emisión de una nueva ON por hasta USD 2 Bn en uno o varios tramos, de acuerdo a fuentes de mercado. La empresa enfrenta el año que viene compromisos de deuda por USD 2,1 Bn y podría optar por financiar parcialmente dichas obligaciones en las próximas semanas.

La Provincia de Entre Ríos reabrió el bono (no garantizado) que vence el 8 de febrero de 2025, con cupón de 8,75%, por otros USD 150 M, a un precio de USD 105,827 por cada lámina de 100 nominales el cual representó una tasa de retorno de 7,42%. Este título había sido emitido en febrero de este año por USD 350 M, a un precio de USD 98,726 por cada 100 nominales, el cual representó un rendimiento de 9%.

Actualmente el bono de la provincia a 2015 cotiza a USD 106,40 por cada 100 nominales, que representa una TIR de 7,58%.

Después que la semana pasada el BCRA subiera la tasa de referencia (pases a 7 días) al nivel de 28,75%, ayer en la licitación de Lebac la entidad monetaria incrementó la tasa de rendimiento de la letra más corta (35 días) 225 puntos básicos, para llevarla también a 28,75%.

De esta manera, el BCRA se alineó prácticamente a las tasas que se venían operando en el mercado secundario y las mismas continúan siendo más atractivas en relación a otros activos financieros en pesos.

En el resto de los plazos las tasas también se incrementaron, manteniéndose la curva de rendimientos con pendiente positiva:

Los bonos nominados en dólares operaron ayer con ligeras subas en el exterior (mercado OTC), después que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cerrara en 2,372% tras testear un máximo intradiario de 2,413% (punto más alto de los últimos cinco días). Hoy el retorno de los UST10Y opera en baja a 2,335%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares finalizaron la jornada de ayer con ligeras subas, a pesar que el dólar mayorista bajó un centavo y medio para cerrar en ARS 17,51.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 381 puntos básicos, aumentando 0,3% (una unidad) respecto al día previo.

RENTA VARIABLE: Banco Macro lideró las caídas de un índice Merval que perdió 4,1%

En un contexto de elevadas tasas de interés en pesos, sumado a esto los temores que un aumento impositivo afecte la recuperación de la economía doméstica, el principal índice accionario local registró su peor caída diaria en cinco meses.

De esta manera, el índice Merval perdió 4,1% y se ubicó en los 25.611,01 puntos, tras registrar un mínimo en forma intradiaria de 25.394 unidades.

También afectó al mercado doméstico, la baja en las principales bolsas globales y de la región, y el importante retroceso en el precio del petróleo a nivel internacional.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió ARS 814,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 12,7 M.

Las bajas más pronunciadas se observaron en las acciones de Banco Macro (-13,4%), que cayeron tras conocerse los rumores de prensa sobre actos de lavado de dinero no comprobados de funcionarios de la entidad financiera.

Otra de las acciones más afectadas fue la de Petrobras (APBR), que perdió -8,2%, después de la caída que sufrió el petróleo, y luego que la compañía reportara resultados del 3ºT17 muy por debajo de lo esperado por el mercado.

También cayeron: Endesa Costanera (CECO2), Agrometal (AGRO), Phoenix Global Resources (PGR), San Miguel (SAMI), Aluar (ALUA) y Petrolera Pampa (PETR), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

IPC Nacional octubre: +1,5% (INDEC)

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional, que es medido por el INDEC, arrojó un aumento de 1,5% en el mes de octubre. De esta manera acumula una suba de 19,4% en lo que va del año. Los sectores que impulsaron la suba de octubre fueron: comunicación (aumento de tarifas de telefonía celular) (+5,3%); bebidas (+3%); indumentaria (+2,1%); alimentos (+1,5%). Por otro lado, el IPC núcleo, arrojó una variación de +1,3% a nivel mensual y registra un alza de 17,6% en lo que va del año.

Aumentó 2,5% el consumo de servicios públicos (INDEC)

El INDEC informó que el Indicador Sintético de Servicios Públicos (ISSP) creció 2,5% YoY en el mes de agosto impulsado por el crecimiento de 5,9% de la industria. Los servicios públicos que más crecimiento mostraron en dicho mes fueron: servicio de correo (+11,4% YoY), recolección de residuos (+11,2% YoY) y transporte de pasajeros (+5,2% YoY), entre los principales.

Creció 42% el financiamiento a través del mercado de capitales (CNV)

Según la Comisión Nacional de Valores (CNV), el financiamiento a través del mercado de capitales, en octubre, aumentó 42% YoY alcanzando los ARS 26.475 M. El 69% del financiamiento a través del mercado de capitales se hizo mediante la emisión de acciones. Respecto a las ON, se colaron 13 en el mes de octubre, alcanzado los ARS 3.000 M, 74% por debajo de la cifra del mismo mes del año 2016. Por último, desde enero a octubre se registró un crecimiento de 1483% YoY en el financiamiento de las empresas mediante el mercado.

Se espera crecimiento del PIB a través de 8 sectores productivos

En base a un informe realizado por una consultora privada, el crecimiento de PIB de 3,5% esperado para 2018, se justificará principalmente por el crecimiento de 8 sectores productivos de la economía: la industria automotriz que se prevé que crezca 10,7%, el sector construcción (8%), ganadería (7,4%), venta de electrodomésticos (7%), siderurgia (6,9%), agroquímicos (6,7%), minería (6,4%) y cueros (4,5%). Entre las que se espera que bajen, se encuentra el biocombustible (-11%) debido a los elevados aranceles de importación aplicados por EE.UU.

Tipo de Cambio

El dólar minorista ayer cayó cinco centavos y cerró en ARS 17,77 para la punta licitadora, marcando un avance valor en casi tres semanas. Esto se dio en momentos que los inversores buscaban liquidez en la licitación mensual de Lebac, donde el BCRA subió las tasas de las Letras más cortas a 28,75%. El tipo de cambio mayorista se movió en línea con el minorista ubicándose en ARS 17,51 vendedor, cayendo apenas un centavo y medio respecto al día previo.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron apenas USD 4 M y finalizaron en USD 54.747 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.