



## GLOBAL: Inversores aguardan comentarios de política monetaria en la reunión anual del FMI

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo negativo) a la espera de la publicación de los resultados corporativos de importantes entidades financieras.

Ayer fueron publicadas las minutas de la Fed, donde quedó implícito que una tercera suba de tasas se producirá este año incluso si la inflación continúa por debajo de la meta oficial de 2%.

Hoy se esperan los comentarios de dos miembros de la Fed (Powell y Brainard) que participarán de la reunión anual del FMI en Washington.

Por el lado de los indicadores económicos, los pedidos de subsidios por desempleo de la semana finalizada el 7 de octubre cayeron más de lo esperado (243.000 solicitudes vs. 250.000 solicitudes previstas).

Se publicarán los inventarios de crudo de la semana del 2 al 6 de octubre, los cuales se reducirían pero menos que la semana previa.

Esta mañana JP Morgan (JPM) reportó ganancias e ingresos mayores a lo esperado. Sin embargo, la acción caía -0,9% en el pre-market debido a que los ingresos generados por operaciones de renta fija mostraron una baja de 27%.

Se publicarán los resultados trimestrales de Citigroup (C), Omnicom (OMC) y Domino's Pizza (DPZ) antes de la apertura del mercado.

Los principales mercados europeos caían levemente mientras los inversores aguardan los comentarios del presidente del BCE en la reunión anual del FMI en Washington.

En la Eurozona, la producción industrial ajustada por día de trabajo correspondiente al mes de agosto aumentó más de lo esperado, superando incluso al registro anterior.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares luego que la Fed publicó las minutas de su última reunión de política monetaria.

El índice industrial terciario de Japón retrocedió en agosto cuando no se esperaban cambios.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) no mostraba cambios luego que en la jornada previa se observara un retroceso tras los comentarios expresados en las minutas de la Fed.

El euro operaba estable tras alcanzar valores máximos en dos semanas. Las expectativas de un posible anuncio a fin de mes de un retiro de estímulos monetarios le dan soporte a la cotización.

El petróleo WTI operaba en baja (-0,96%) luego que la EIA recortara la previsión de crecimiento de demanda mundial y aumentara la previsión de producción en EE.UU para el próximo año.

El oro subía +0,64% alcanzando registros máximos en dos semanas mientras se aguardan nuevos comentarios de los miembros de la Fed tras la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC

La soja subía +0,34% mientras los inversores aguardan la publicación del informe mundial de estimaciones de oferta y demanda de agricultura (WASDE por sus siglas en inglés).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían mientras los mercados se mantienen atentos a las nuevas declaraciones de los miembros de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3347%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares pero sin variaciones significativas. Los inversores se mantienen en calma luego del llamado del gobierno catalán a dialogar con el español por la independencia.

FEDEX (FDX): KeyBanc comenzó el análisis de FedEx con una recomendación de "overweight", diciendo que la compañía se beneficiará de mejorar la demanda de carga aérea, así como un entorno macroeconómico favorable.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA: Bonos en pesos ligados al CER finalizaron con precios mixtos a la espera del dato de inflación

En la rueda del miércoles, los bonos denominados en dólares cerraron con ganancias, después que la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. se redujo al nivel de 2,33% desde 2,35%.

Esto se dio en un contexto en el que todavía el mercado sigue descontando un triunfo en las elecciones legislativas y ante buenos datos de la economía doméstica.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 1,4% y se ubicó en los 358 puntos básicos.

Los principales bonos en dólares terminaron con precios dispares en la BCBA, a pesar que descendió el tipo de cambio mayorista.

Los soberanos en pesos ligados al CER también mostraron precios mixtos, a la espera del dato de inflación que dará a conocer el INDEC a las 16 horas. El consenso estima una suba en septiembre de 1,4%, mientras que gremios y el Congreso esperaban una suba de 1,5% y 1,6%, respectivamente.

El Gobierno colocó Letes en dólares por un monto de USD 800 M y otros ARS 22.540 M en Bonar 2022 (AA22), refinanciando de esta manera próximos vencimientos.

En tanto, se declaró desierta la licitación prevista para la reapertura de Bontes 2023 en pesos que ofrecen una tasa fija de 16%.

El gobierno de la provincia de Buenos Aires anunció ayer que el próximo 18 de octubre abrirá el período de licitación de Letras del Tesoro en pesos a 28, 63, 91 y 154 días por un monto mínimo de ARS 30 M cada tramo, ampliables hasta un monto no definido aún. El Banco de la Provincia de Buenos Aires será el agente colocador.

### RENTA VARIABLE: Índice Merval cae 0,6% luego de testear nuevo récord intradiario

En un marco en el que el principal índice accionario líder abrió en alza y se preparaba para marcar un nuevo máximo histórico tras testear un valor intradiario en los 27.368 puntos, el panel líder terminó mostrando una toma de ganancias sobre el cierre de la jornada.

De esta manera, el índice Merval finalizó el miércoles con una caída de 0,6% y se ubicó en las 26.933,5 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 819,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 73 M.

Las principales bajas se observaron en las siguientes acciones: Endesa Costanera (CECO2), Sociedad Comercial del Plata (COME), Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Holcim (JMIN), Phoenix Global Resources (PGR) y Central Puerto (CEPU), entre otras.

En tanto, las mayores alzas fueron de las acciones de: Mirgor (MIRG), Aluar (ALUA), Siderar (ERAR), Cresud (CRES) y Pampa Energía (PAMP), entre las más importantes.

## NOTICIAS MACROECONÓMICAS

### Inflación congreso: 1,6% en septiembre

La variación mensual del índice de Precios realizado por los equipos económicos de la oposición fue de 1,6% YoY en septiembre. En lo que va del año, el IPC Congreso alcanza el 17,5%. De esta manera el índice promedia 1,8% mensual y supera la meta del BCRA. Las principales subas se observaron en salud (prepagas y atención médica), vivienda y servicios básicos (aumento de alquileres). Recordemos que el INDEC publica en la jornada de hoy el IPC Nacional.

### Aumentó 28,2% YoY la producción de acero en septiembre (CAA)

La Cámara Argentina del Acero (CAA) reveló que la producción de acero tuvo un crecimiento de 28,2% YoY en el mes de septiembre, alcanzando las 413.000 Tn. Por otro lado, la producción de hierro creció 53,3% YoY. Dicho sector se encuentra impulsado por la creciente demanda del sector construcción, el cual está traccionado por la obra pública.

### Argentina crecerá 2,8% en 2017 y 3% en 2018, según el Banco Mundial

En un informe realizado por el Banco Mundial (BM), se conoció que la estimación realizada por dicha entidad para el crecimiento económico de Argentina, es de 2,8% en 2017 y 3,0% en 2018. Al mismo tiempo remarcó que el déficit del país rondará el 8% del PIB. El organismo aseguró que Argentina es uno de los países que lideran la recuperación económica de la región Latinoamericana.

### Desgravan la importación de bienes de capital para energías renovables

Con el objetivo de fomentar el uso de energías renovables, el Gobierno decidió reducir a 0% la alícuota para la importación de bienes de capital por fuera de la Nomenclatura Común del Mercosur. La medida tendrá una vigencia de 60 días (a excepción de los generadores fotovoltaicos con una vigencia de 12 meses) a partir de enero de 2018. Los ítems alcanzados por dicha disposición son: placas, láminas, turbinas, radiadores, entre otros. La única excepción son los aerogeneradores de potencia superior a los 700 Kw, que contarán con un gravamen de 14% durante 60 meses, también desde enero de 2018.

### Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró estable ayer ubicándose en ARS 17,74 para la punta vendedora. Pero sin embargo, el tipo de cambio mayorista apenas descendió medio centavo y se ubicó en los ARS 17,44 vendedor. A su vez, el dólar implícito ganó tres centavos y cerró en ARS 17,54.

### Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 134 M y se ubicaron en USD 50.940 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.