



GLOBAL: Comienza la cuenta regresiva para el incremento de tasas. Hoy comienza la reunión del FOMC.

Los futuros de EE.UU. operan negativos a la espera de los anuncios de la reunión del FOMC el día de mañana. Ayer los principales índices cerraron con ligeras subas.

Los mercados europeos operan en baja, con el foco puesto en el proceso de Brexit que comenzó formalmente luego del voto positivo del Parlamento. El 15 de marzo son las elecciones en Holanda.

Por otro último, las bolsas asiáticas cerraron mixtas.

Hoy comienza la reunión del FOMC y mañana miércoles se conocerá la decisión del Comité.

Se publicará el Índice de Precios al Productor (IPP) de febrero en EE.UU. Se estima una aceleración tanto en el componente núcleo como en el total.

La revisión final del IPC en Alemania se mantuvo constante en 2,2% YoY. El límite del BCE es del 2% YoY.

Además, se publicó el indicador ZEW (encuesta a los inversores) de marzo, con aumentos tanto en la situación actual como en las expectativas, aunque menores a lo estimado.

En la Eurozona la producción industrial en enero se expandió a un ritmo menor al proyectado.

El dólar se ubica al alza con el mercado descontando una suba de 25 bps en las tasas de Fed Funds mañana y a la expectativa de la declaración tras la reunión.

Fuerte caída de la libra esterlina a un mínimo de 2 meses luego que la Primer Ministro Theresa May recibiera la aprobación del Parlamento para avanzar con el Brexit. Se espera que ejecute la cláusula del artículo 50 para salir de la UE a fin de mes. Rumores de un nuevo referéndum de independencia en Escocia aumenta la presión bajista.

El euro opera casi neutral con sesgo negativo. La posibilidad que un partido euroescéptico llegue al poder en los Países Bajos es baja, pero un buen desempeño electoral podría alimentar la especulación de una sorpresa en las elecciones presidenciales francesas en abril y mayo.

Tras las recientes caídas el petróleo WTI se estabiliza y cotiza levemente en alza en la apertura, a la espera de los datos de inventarios de EE.UU. La OPEP hoy emitirá su informe mensual.

Continúa la tendencia alcista del gas natural debido a pronósticos de clima frío en EE.UU. y una tormenta de nieve en la costa este.

Trigo, Soja y Maíz: La soja continúa bajo presión tras el incremento en las proyecciones de cosecha en Brasil. Ayer el Trigo cayó fuerte (-2,5%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. retoman el alza a la espera de la reunión del FOMC. Los rendimientos de los UST10Y se mantienen en máximos del año, en el nivel crítico según el cual podría ser el inicio de un mercado bajista de renta fija de acuerdo a declaraciones de Bill Gross.

El mercado comienza a descontar la posibilidad que la Fed suba las tasas a un ritmo mayor al esperado a comienzos del año. La clave estará en el tono de la declaración del FOMC, si será "hawkish o dovish".

Hoy el Tesoro de EE.UU. subastará letras a 4 semanas (USD 55 Bn).

ENGIE (ENGIY): Está considerando tomar participación en Innogy, filial de RWE (RWEQY).

ARGENTINA

RENTA FIJA: El incremento de los rendimientos de Treasuries afecta los bonos argentinos en dólares

El incremento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años volvió a afectar a los títulos argentinos nominados en dólares, principalmente a los de larga duration.

Se esperan indicios de la Fed acerca de cuántos incrementos más hará en el año (el consenso prevé dos aumentos más después de la suba del miércoles).

En la BCBA, los títulos públicos en dólares terminaron ayer con ligeras bajas, sostenidos en parte por la suba del tipo de cambio mayorista.

Los bonos en pesos cerraron ayer con precios dispares, después que el dato de inflación minorista por encima de lo estimado generara subas en esta clase de activos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió tres unidades y se ubicó en 455 puntos.

La Provincia de SANTA FE recibió una calificación de deuda en moneda extranjera de "B3" a los bonos que estaría emitiendo próximamente por USD 250 M, según la agencia Moody's.

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 rescató exitosamente las ONs a 2020 con cupón 10,75% por unos USD 157,5 M.

El Gobierno anunció que los tenedores de ciertos bonos emitidos en 2016 y 2017 podrán canjear sus valores con otros nuevos registrados en la SEC.

RENTA VARIABLE: Telecom Argentina informó una ganancia de ARS 3.975 M en 2016

Telecom Argentina (TECO2) reportó una ganancia neta en el 4ºT16 de ARS 1.504 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 646 M. Esto representó una mejora en sus beneficios de 133% interanual.

En el ejercicio 2016, la empresa de telecomunicaciones ganó ARS 3.975 M contra los ARS 3.403 obtenidos en 2015.

Influyó el crecimiento en las ventas en el 4ºT16 de 21,2% interanual, generado por el aumento de 31,2% en las ventas de servicios fijos y el 28,5% de servicios móviles.

Con la mirada puesta en el aumento de tasas de este miércoles e impulsado por compras de oportunidad, el principal índice accionario doméstico mostró una suba de 1,5% en relación al cierre del viernes pasado. El índice Merval cerró en 19.188,25 puntos, posicionándose nuevamente sobre la zona de las 19.000 unidades.

Endesa Costanera (CECO2) fue la acción que más sobresalió al alza, seguida por Agrometal (AGRO), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Pampa Energía (PAMP) e YPF (YPFD), entre otras.

Por otro lado, las acciones más perjudicadas fueron las de: Petrolera del Cono Sur (PETR), Holcim (JMIN) y Siderar (ERAR).

El volumen negociado en acciones en la BCBA fue de apenas ARS 236,7 M, muy por debajo del promedio de la semana pasada.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En febrero, la producción de acero bajó 9,9% YoY (CAA)

De acuerdo a los datos difundidos por la Cámara Argentina del Acero (CAA), en febrero subió la producción de acero 4,7% respecto al mes previo, pero en la comparación interanual registró una caída de 9,9%. La producción de laminados terminados en caliente aumentó 25,8% comparado con febrero del 2016, en cambio la producción de laminados en frío cayó 22,4% en la medición interanual. Por otra parte la producción de hierro bajó 10,8% respecto a febrero del 2016.

En la provincia de Buenos Aires, las exportaciones crecieron 26,5% en enero

En enero, las exportaciones de la provincia de Buenos Aires crecieron 26,5% YoY, cambiando la tendencia negativa que se venía dando desde 2014. El incremento en las exportaciones se debe tanto al aumento en los volúmenes como en una mejora en los precios promedio. En términos interanuales, las ventas al exterior de Productos Primarios subieron 37,1%, las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario aumentaron 11,1% y las de Manufacturas de Origen Industrial crecieron 28,4%.

Liquidación de divisas, cayeron 23,2% YoY en el año

La liquidación de divisas por las exportaciones de granos cayó 23,2% YoY en lo que va del año. En parte, se debe al atraso cambiario que motiva a los agroexportadores a demorar la liquidación de los granos. Desde principios de año, el tipo de cambio se apreció 2,3%.

El Gobierno reglamentó las condiciones de beneficios impositivos para PyMEs

El Gobierno reglamentó las condiciones para que las PyMEs puedan acceder a beneficios impositivos consistentes en un pago a cuenta de 10% del Impuesto a las Ganancias, por las inversiones productivas que realicen entre el 1º de julio de 2016 y el 31 de diciembre de 2018.

Macri firmará un acuerdo productivo para el sector automotriz

Macri firmará mañana un acuerdo automotriz que prevé alcanzar una producción de 1 millón de vehículos en un período de siete años. El acuerdo apunta a mejorar la competitividad de la cadena y fomentar inversiones que impulsen la producción. Además, tiene la intención de aumentar la integración de autopartes producidas localmente a 35% para 2019 y a 40% para 2023, y diversificar los mercados de exportación con el fin de vender al menos un 35% de la producción a destinos extra Mercosur.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró con una ligera alza en el inicio de la semana, subiendo un centavo para ubicarse en ARS 15,81 vendedor. En el segmento mayorista, el tipo de cambio subió seis centavos y medio y se ubicó en ARS 15,565 para la punta vendedora. Asimismo, el dólar implícito descendió cuatro centavos a ARS 15,53 y el dólar MEP (o Bolsa) subió once centavos a ARS 15,55.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 174 M y se ubicaron en USD 51.825 M.