



GLOBAL: : Mercados operan en alza expectantes del dato de inflación de EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operan en alza a la espera de la publicación del dato de inflación de enero, mientras continúan las preocupaciones sobre el incremento de las tasas de interés.

Los principales índices acumulan tres jornadas consecutivas de ganancias tras las fuertes caídas de la semana previa. Pero con un índice VIX en 23 puntos y las tasas de retorno de los Treasuries cerca de valores máximos de cuatro años, no se descarta que continúen la volatilidad y nuevas caídas.

Se espera que la inflación de enero sea de 1,9% anual, lo que mostraría una desaceleración respecto al dato anterior. También se estima una desaceleración de las ventas minoristas de enero respecto al mes de diciembre.

Hilton Worldwide Holdings (HLT), Dr Pepper Snapple Group (DPS) publicarán sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado. En cambio, TripAdvisor (TRIP), NetApp (NTAP), Cisco Systems (CSCO) y Marriott International (MAR), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben impulsadas por la presentación de nuevos balances trimestrales y la publicación de nuevos datos macro.

En la Eurozona, el dato preliminar del PIB (ajustado por estacionalidad) del 4ºT17 resultó en línea con lo esperado, mostrando una expansión de 2,7% anual. Además, la producción industrial registró una aceleración mayor a la esperada en diciembre.

En Alemania, el dato preliminar del PIB ajustado por día de trabajo del 4ºT17 mostró un crecimiento levemente mayor al registrado en el trimestre anterior, pero se ubicó ligeramente por debajo de lo esperado.

Las principales bolsas asiáticas cerraron dispares tras una nueva caída del índice Nikkei 225 de Japón, luego que el yen subió a valores máximos de quince meses.

En Japón, el PIB del 4ºT17 mostró una desaceleración mayor a la esperada respecto al trimestre anterior. Hoy se espera una caída en las órdenes de máquinas centrales de diciembre.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable con sesgo negativo tras la caída de ayer. Los inversores aguardan por los nuevos datos de inflación.

El euro operaba estable tras la fuerte suba de ayer. La debilidad del dólar y los sólidos datos económicos de Alemania y la Eurozona le dieron impulso a la divisa común.

El yen subía +0,34% apoyado en la aversión al riesgo de los inversores, mientras persiste el sentimiento bearish en Japón y la volatilidad global del mercado accionario. Alcanzó su máximo valor en más de 1 año.

El petróleo WTI caía -0,73% mientras se espera un nuevo incremento de los inventarios de crudo en EE.UU., dando cuenta del persistente exceso de oferta global.

El oro subía +0,3%, mientras los inversores continúan demandando el metal ante la elevada volatilidad global, aunque los datos de inflación pueden apuntalar al dólar, debilitando al oro.

La soja registraba una toma de ganancias de -0,32% tras las subas registradas en las últimas ruedas. Sin embargo, persiste la sequía en Argentina y las zonas productivas de EE.UU., lo que sostendría a la cotización en el corto plazo.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas, mientras los mercados centran su atención en el dato de inflación. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8394%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían, dada la fuerte demanda de cobertura por parte de los inversores ante la elevada volatilidad global.

FOSSIL (FOSL): La compañía reportó ganancias e ingresos que superaron las estimaciones del mercado. Además, el CFO afirmó que el plan para la compañía es mantenerse pequeño, pero aumentar la rentabilidad. Las acciones subían esta mañana 63% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: BCRA definirá hoy la tasa de interés de política monetaria

En la jornada de hoy, el BCRA llevará a cabo su reunión de política monetaria donde determinará si mantiene estable o modifica el valor de la tasa de referencia, hoy en día en 27,25%.

Se espera que la tasa de referencia se alinee a la curva de rendimientos del mercado secundario, en donde la letra más corta (35 días) se ubica en ARS 26,68%.

Los bonos argentinos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), la semana pasada profundizaron las pérdidas del último mes, afectados principalmente por la suba de la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años, la cual se encuentra en niveles máximos de casi 4 años. La misma, en las últimas cinco ruedas, se incrementó 14 bps y cerró el viernes en 2,84%. Hoy el retorno de los UST10Y se encuentra estable en 2,8394%.

En la BCBA, los bonos en dólares en las últimas cinco ruedas finalizaron dispares, explicado por una suba del tipo de cambio y la suba en el rendimiento de los Treasuries de EE.UU. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubica en los 377 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El índice Merval finalizó la semana pasada con una caída de 7,6%

En línea con las bolsas estadounidenses, el principal índice accionario local finalizó el viernes con una caída de 2,8%, ubicándose en 30.143,44 puntos, afectado fundamentalmente por la aversión al riesgo de los inversores ante el incremento en la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU.

En las últimas cinco ruedas, el panel líder cayó 7,6% y acumula en lo que va del mes de febrero un retroceso de 13,7%, disolviendo prácticamente la suba registrada en el mes de enero.

El volumen operado en acciones en la BCBA la semana alcanzó los ARS 6.107,7 M, marcando un promedio diario de ARS 1.221 M, cifra inferior respecto a la semana previa. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 151 M.

Las acciones que más cayeron la semana pasada fueron las de: Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -22,3%, Holcim (JMIN) -21%, Banco Hipotecario (BHIP) -19,7%, Transener (TRAN) -15,4%, Consultatio (CTIO) -13,7%, Phoenix Global Resources (PGR) -13,2%, Endesa Costanera (CECO2) -13%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -12,1%, Grupo Concesionario del Oeste (OEST) -11,2% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -10,5%, entre las más importantes.

La acción de Siderar (ERAR) logró sortear las bajas de la semana y terminó con una suba de apenas +0,3%.

Por otro lado, sin jornada bursátil en Argentina en los primeros días de la semana, los ADRs que cotizan en Wall Street tuvieron un comportamiento mixto. Ayer, sólo seis de las 16 empresas argentinas que cotizan en Nueva York, cerraron en alza y diez, con caída.

Por otro lado, esta semana se espera que Banco Francés (FRAN), Banco Hipotecario (BHIP), Siderar (ERAR), Banco Macro (BMA), Grupo Supervielle (SUPV) y Agrometal (AGRO) reporten sus balances.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La negociación con cheques diferidos aumentó en enero 85% YoY

La negociación con cheques diferidos registró un crecimiento de 85% con relación a enero de 2017 y 10,3% MoM. El volumen de operaciones llegó a ARS 1.595 M en enero, ubicándose cerca del registro máximo alcanzado en los últimos doce meses y superando el mayor nivel de marzo pasado con ARS 1.589 M.

El consumo de productos pesqueros creció 10,6% en 2017

Según privados, el consumo de productos pesqueros aumentó 10,6% durante el año en comparación a 2016, impulsado por mayores capturas y un avance en las importaciones.

El consumo vinculado al turismo creció 1,5% durante el feriado de carnaval

Según CAME, durante el último fin de semana largo, el consumo vinculado al turismo aumentó 1,5%, registrando una recaudación de ARS 7.123 M. Se estima que en los últimos días viajaron más de dos millones de turistas por las rutas argentinas, la estadía media fue de 3,7 días y el gasto promedio diario se ubicó cerca de los 875 pesos por turista, incluyendo transporte, alimentos, entradas a los carnavales y espuma para los chicos. Asimismo, el 83% de los turistas que viajan pagaron alojamiento.

Tipo de Cambio

Luego de testear un valor récord intradiario de ARS 20,50 en el inicio de la jornada del viernes, las ventas oficiales apaciguaron la tendencia del dólar minorista que cerró con una suba de 16 centavos para ubicarse en ARS 20,36 vendedor. De esta manera, el tipo de cambio acumuló de la economía 53 centavos en los últimos días, no se alineó el panorama internacional negativo y erráticos números de la economía local. En el segmento mayorista, no se alineó un planer a la tendencia del minorista, donde la divisa recortó su suba inicial y terminó estable en ARS 20 para la punta vendedora. Así en el acumulado de la semana, el tipo de cambio mayorista avanzó 48 centavos y medio.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el viernes USD 22 M y finalizaron en USD 62.587 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.