



GLOBAL: A pesar de las tensiones geopolíticas, los mercados se muestran al alza

Los futuros de EE.UU. operaban en alza mientras continúan los riesgos geopolíticos por las tensiones en Siria.

Trump comentó esta mañana que no hay una fecha programada para atacar la Región, por lo que no se espera que dicha intervención sea inminente.

Por otro lado, la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed mostró que todos los miembros esperaban que la economía siguiera creciendo y que la inflación se acelere, fortaleciendo las expectativas de más subas en las tasas de interés.

Hoy se darán a conocer los pedidos de subsidios por desempleo de la semana finalizada al 7 de abril (se espera una caída). El Tesoro subastará bonos a 30 años.

Esta mañana, BlackRock (BLK) reportó ganancias e ingresos correspondientes al 1ºT18 mayores a lo esperado. La acción subía 2% en el pre-market. Delta Air Lines (DAL) y Rite Aid (RAD) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas europeas suben ligeramente, mientras los inversores se mantienen atentos a la posible intervención de EE.UU. en Siria.

La producción industrial de la Eurozona (ajustada por días trabajados) sufrió una desaceleración en febrero respecto al dato anterior mayor a la esperada.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno negativo, producto de las tensiones geopolíticas.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,18% luego de registrar mínimos de dos semanas. Persiste la incertidumbre por una posible intervención militar de Occidente en Siria, incrementando la aversión al riesgo de los inversores. Sin embargo, el tono hawkish de la Fed le da soporte a la divisa.

El euro caía -0,24% luego de las subas observadas en las últimas ruedas. No obstante, las expectativas por una normalización de la política monetaria del BCE para fin de año le dan soporte a la divisa.

El yen registraba una toma de ganancias (-0,3%) después de la apreciación de ayer. Continúan aminorando los temores a una guerra comercial entre China y EE.UU., pero subyacen los riesgos a un enfrentamiento armado en Siria.

El petróleo WTI caía -0,19% luego del reciente rally alcista. La escalada de tensiones en Siria y el lanzamiento de un misil desde Yemen hacia la capital de Arabia Saudita le dan soporte a la cotización del crudo (superó máximos desde 2014).

El oro operaba en baja (-0,88%), luego de alcanzar valores máximos en 11 semanas. No obstante, los riesgos geopolíticos y comerciales globales limitan las pérdidas y le dan impulso de corto plazo.

El trigo caía -1,88% luego que el USDA incrementara su pronóstico para la oferta mundial de granos, limitando los temores a un posible desabastecimiento en EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían levemente, a la espera de nuevos datos económicos y las subastas del Tesoro. Las minutas de la Fed confirman la confianza que la entidad tiene sobre el crecimiento económico y la mayor inflación. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,7945%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU. Al igual que la Fed, el BCE ratifica su confianza de una mayor inflación y futura normalización de la política monetaria.

MATTEL (MAT): Jefferies mejoró la calificación de la acción a "hold" desde "underperform", comentando que los riesgos de corto plazo ya son conocidos y se encuentran priceados. Sin embargo, Jefferies comentó que su confianza en una recuperación a largo plazo es baja.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Transportadora de Gas Del Sur busca recaudar hasta USD 500 M con un bono a 7 años

Transportadora de Gas Del Sur busca recaudar hasta USD 500 M con la emisión de un bono a 7 años. Los bancos colocadores serían HSBC, BBVA, JPMorgan, Itaú y Santander, según Bloomberg. Esta sería la primera colocación de deuda corporativa argentina en dólares desde el pasado mes de enero.

Banco Santander Río desea recaudar hasta USD 700 M con la emisión de una ON en pesos en el mercado local, con un monto mínimo de USD 200 M (ARS 4.000 M). Los títulos tendrán un vencimiento de 15 meses y una tasa de cupón fija. El capital y los intereses se abonarán al vencimiento. Santander es el único agente colocador.

El Gobierno colocó ayer Letras del Tesoro en pesos y en dólares. Se adjudicaron por licitación USD 500 M en Letes en dólares a 196 días (con vencimiento el 26 de octubre de 2018), a una tasa de interés anual de 2,99%. Se recibieron ofertas por USD 845 M. En tanto, se adjudicaron USD 350 M en Letes a 364 días (con vencimiento el 12 de abril de 2019), a una tasa de interés anual de 3,5%. Se recibieron ofertas por USD 697 M.

Además se adjudicaron por licitación Letras en pesos por ARS 30.000 M, a un plazo de 182 días (con vencimiento el 12 de octubre de 2018), a un precio de corte de ARS 1.004,90 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa de interés anual nominal de 24,91% y una tasa efectiva anual de 26,47%, considerando un pago de ARS 1.129,38 por cada 1.000 nominales al vencimiento.

La Provincia de Río Negro colocó un bono (Clase 1) a tasa variable a 36 meses de plazo (vencimiento el 18 de abril de 2021), por un monto de ARS 2.304,17 M. Este título devengará intereses a tasa Badlar más un margen de corte de 500 bps y amortizará al vencimiento (bullet). Durante los dos primeros pagos trimestrales abonará una tasa de interés de 27,5% anual, pero en el resto de los períodos la tasa no podrá ser inferior a 18%.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el miércoles con ligeras subas, ante una leve baja en la tasa de retorno de los UST10Y a 2,77%. En tanto, en la BCBA los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos, cerraron con ligeras subas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó a 406 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval perdió ayer 0,6% pero se sostuvo por encima de los 32.000 puntos

En un volumen que no logra superar los ARS 600 M, el índice Merval perdió ayer 0,6% y cerró en 32.030,85 puntos, en línea con los mercados globales que cayeron en medio de tensiones generadas entre EE.UU. y Rusia, por el conflicto en Siria. Se sumó a esto, las minutas publicadas de la última reunión de la Fed, que despertaron preocupación por una postura más ortodoxa sobre las tasas de interés.

En este contexto, el volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 535,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 3,8 M.

Las acciones más perjudicadas el miércoles fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Agrometal (AGRO), Metrogas (METR), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Cablevisión Holding (CVH), entre otras. Mientras que subieron: Mirgor (MIRG), Petrobras (APBR), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Holcim Argentina (HARG) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Hoy se dará a conocer la inflación minorista de marzo

El INDEC esta tarde dará a conocer la cifra de inflación del mes de marzo, para la cual se estima una suba de 2,2% de acuerdo al consenso, cifra inferior a la registrada en febrero de 2,4%. Con este dato, la inflación del primer trimestre del año se ubicaría en un 6,5%, reduciendo así las posibilidades de alcanzar la meta esperada por el BCRA del 15% para 2018.

La utilización de la capacidad instalada en la industria mejoró en febrero

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó en febrero pasado un promedio del 64,4%, mostrando la cifra más elevada desde noviembre de 2017, según el INDEC. El promedio más alto correspondió en febrero a las industrias metálicas básicas con un 86,2% y la más baja a la metalmecánica, excepto automotores, con un 46,2%.

La AFIP reglamentó el impuesto a la renta financiera a extranjeros

La AFIP reglamentó, a través de la Resolución General 4227 publicada en el Boletín Oficial, la retención del Impuesto a las Ganancias que deberá abonar los inversores residentes en el exterior por el rendimiento de las Lebacs y otros activos financieros. La normativa comenzará a regir a partir del 25 de abril y establece que tanto la retención del gravamen como su alícuota dependerán del tipo de inversión y de la jurisdicción del beneficiario, según sea considerada cooperante o no por el Convenio Multilateral de OCDE. En el caso de inversores de jurisdicciones cooperantes, es decir que tienen firmados convenios de intercambio de información fiscal, el gravamen deberá ser ingresado directamente por el beneficiario en el exterior o bien será retenido por la entidad financiera o su representante legal, en caso de que esté domiciliado en la Argentina.

Tipo de cambio

El dólar minorista perdió el miércoles cuatro centavos y cerró en ARS 20,47 vendedor, un día después que el BCRA dejara estable la tasa de interés de los depósitos monetarios. Sin la intervención del Central de tener que intervenir para cambiar la divisa norteamericana perdió terreno tras cuatro ruedas sin mostrar cambios. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista mostró un leve repunte ayer al subir apenas un centavo a ARS 20,17 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el miércoles USD 73 M a USD 61.837 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.