



GLOBAL: Mercados reaccionan a las decisiones del BCE y BoE

Los futuros de EE.UU. operaban en alza tras la decisión de la Fed de aumentar las tasas de interés.

En línea con lo esperado, la Reserva Federal aumentó la tasa de referencia al rango de 1,25% y 1,5%. Además, revisó al alza su pronóstico de crecimiento para 2018 a 2,5% desde 2,1%.

Por otro lado, ambas Cámaras del Congreso de los EE.UU. informaron ayer que existe un acuerdo para reconciliar las dos versiones de la reforma tributaria aprobadas por cada una el mes pasado. Aunque no se conocen los detalles del acuerdo, se espera que el Congreso envíe a Trump una versión unificada antes del 24 de diciembre.

Por el lado de los indicadores económicos, la inflación registró una aceleración durante noviembre de 2,2%, en línea con lo esperado.

Para hoy no se esperan cambios para los pedidos por desempleo, mientras que las ventas minoristas anticipadas de noviembre mostrarían un leve aumento respecto al mes anterior.

Las principales bolsas europeas caían tras la decisión de la Fed, mientras que los inversores aguardaban los comentarios de la reunión de hoy del BCE y BoE.

Ambas entidades mantuvieron sin cambios la tasa de interés. Sin embargo, los inversores aguardan los comentarios de Mario Draghi (presidente del BCE) respecto a la economía de la Región y de Mark Carney (BoE) sobre los efectos del Brexit.

Los datos preliminares de los índices Markit composite y manufacturero de Alemania, Francia y la Eurozona de diciembre mostraron mejoras cuando no se preveían cambios considerables.

En el Reino Unido, las ventas minoristas de noviembre crecieron ampliamente por encima de lo esperado.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno negativo, siguiendo la decisión de la Fed de subir la tasa de interés de referencia.

En Japón mejoró el índice PMI Nikkei manufacturero, mientras que en China las ventas minoristas de noviembre crecieron a un ritmo levemente menor a lo esperado.

Hoy en Japón se publicarán los índices Tankan manufacturero y no manufacturero, de empresas grandes y pequeñas del cuarto trimestre. Se espera una mejora.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo positivo), tras la caída de ayer luego que la Fed subiera la tasa de interés (en línea con lo esperado) pero mantuviera el pronóstico de tres subas para 2018 y 2019.

El euro operaba estable (con sesgo alcista) a la espera de los comentarios de la reunión de política monetaria del BCE. La libra esterlina no mostraba cambios, mientras los inversores reaccionan a la decisión de política monetaria del BoE.

El petróleo WTI caía -0,35% continuando las bajas de ayer, producto del aumento de producción en EE.UU. Sin embargo, la caída en los inventarios de crudo le dio soporte a la cotización.

El oro subía +0,85% a pesar del aumento de las tasas de referencia de la Fed, mientras el dólar permanecía estable. Se espera que, tras lograr consenso, el impulso a la reforma tributaria presione sobre la cotización del metal.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían en la apertura luego que la Fed incrementó las tasas de referencia y mejoró su pronóstico de crecimiento económico para el año próximo. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3681%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos no mostraban cambios significativos. Los inversores centraban su atención en las reuniones de política monetaria de hoy del BCE y el BoE (no esperaban cambios).

WALT DISNEY (DIS): Anunció la adquisición de los negocios internacionales y de cine y televisión de 21st Century Fox (FOX) por un valor de USD 52 Bn en acciones.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El gobierno colocó Letes en pesos por ARS 25.292 M a tasas de interés entre 25,6% y 26,5%

El Gobierno colocó ayer Letras del Tesoro (Letes) en pesos por un monto de ARS 25.292 M a tasas de interés de entre 25,6% y 26,5%, siendo el tramo más corto el que recibió ofertas con la tasa más alta. Dichos rendimientos se ubicaron por debajo de la tasa de referencia de 28,75% y de los retornos que ofrecen las Lebac.

También refinanció la totalidad de los vencimientos de Letras del Tesoro en dólares estadounidenses.

YPF informó ayer que inversores locales e internacionales ofrecieron vender sus bonos 2018 a la petrolera por una suma total de USD 409,2 M. La oferta de compra anticipada de los bonos 8,875% con vencimiento 2018, concluyó con ofertas por sólo el 47,2% del total de ONs en circulación. YPF ofreció un precio de USD 1.063,75 por cada lámina 1.000 nominales.

Mastellone Hermanos aprobó ayer la creación de un Programa Global de Obligaciones Negociables por USD 500 M, según una presentación ante la CNV. Mastellone busca tomar deuda en los mercados locales o internacionales para implementar los planes de expansión previstos para el 2018.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer con ganancias, en un marco en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. bajó a 2,342% después de testear un máximo intradiario de 2,425%.

Esto se dio luego que la Fed anunciara un alza en la tasa de referencia de un cuarto de punto porcentual hasta un rango de 1,25%-1,50%, además de mantener la expectativa de tres alzas para 2018.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares terminaron el miércoles en alza, a pesar que el tipo de cambio mayorista se manifestó a la baja.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer apenas 0,3% y se ubicó en 363 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó 1,1% cortando una racha de tres alzas consecutivas

El mercado accionario doméstico terminó la jornada de ayer en baja, después que la Fed subiera la tasa de referencia, en línea con lo esperado.

De esta forma, el índice Merval cortó una racha de tres alzas consecutivas y cedió un 1,1% para ubicarse en los 27.034,57 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 619,7 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 8,6 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: Phoenix Global Resources (PGR), Agrometal (AGRO), Boldt (BOLT), Endesa Costanera (CECO2), Transener (TRAN), Central Puerto (CEPU2) y Aluar (ALUA), entre las más importantes.

En tanto, sólo subieron: Banco Francés (FRAN), Telecom Argentina (TECO2), Edenor (EDN) y Siderar (ERAR).

YPF está cerca de vender una participación minoritaria en YPF Energía Eléctrica a General Electric y a Blackstone Group por una cifra que se aproxima a USD 1.000 M, según fuentes de mercado. GE obtendría una participación del 25% en la empresa en una primera etapa, mientras que Blackstone recibiría un 24% en una segunda etapa.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En el 3ºT17, la desocupación se ubicó en 8,3% (INDEC)

Según INDEC, la desocupación en el 3ºT17 cayó al 8,3% (-0,2% YoY y -0,4% ToT). Asimismo, la tasa de subocupación demandante (gente que trabaja menos de 35 horas semanales y quiere hacerlo más tiempo) creció a 7,9% en el período en cuestión frente al 7% del mismo período del año 2016. El INDEC estimó que en los 31 conglomerados urbanos que releva la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) hay 1.058.000 personas desocupadas, y 1.380.000 subocupadas. Los conglomerados con más desocupación fueron el Gran Buenos Aires (10,3%), Córdoba (9,1%), San Juan y Mar del Plata (9%).

Según Dujovne, las paritarias 2018 deberían cerrar en 16,6%

En base a datos del Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) elaborado por el BCRA, el Ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, afirmó que las paritarias para 2018 deberían cerrar en torno al 16,6% ya que dicho porcentaje es la inflación esperada por las empresas para el próximo año. Por otro lado, admitió que el déficit fiscal es elevado pero que se están instrumentando medidas para reducirlo en relación al PIB. Según el Ministro, el gasto está cayendo 4% real.

Modifican proyecto de reforma tributaria para inversores de Vaca Muerta

El Gobierno modificó el nuevo impuesto al dióxido de carbono (CO2) que repercutirá sobre la industria petrolera eximiendo a los proyectos de gas natural para estimular a las empresas que inviertan en Vaca Muerta. La modificación en cuestión se realizó sobre el proyecto de reforma impositiva a través del ministro de Energía, Francisco Cabrera. Sin embargo, se mantendrá el ajuste por inflación en el impuesto sobre los combustibles líquidos excepto, es por ello que, en caso de fuertes bajas en los precios internacionales del crudo, las naftas y el gasoil aumentarán trimestralmente en línea con la inflación (o frente a una suba del petróleo).

Eliminan retenciones móviles al biodiésel

El Gobierno Nacional eliminó el régimen de retenciones móviles al biodiésel y fijó en 8% la alícuota del derecho a exportación para el 1 de enero de 2018.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró con una ligera baja y se ubicó en ARS 17,65 vendedor, en un mercado en el que predominó la oferta. En el segmento mayorista, el tipo de cambio bajó cuatro centavos para ubicarse en ARS 17,34 para la punta vendedora, con un recorrido mixto y algo irregular pero con un ligero predominio de la oferta que le permitió recortar parte de la importante suba del martes.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el miércoles USD 109 M y finalizaron en USD 55.417 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.