



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: Continúa el pesimismo en los mercados. China responde a los aranceles de EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, extendiendo las fuertes pérdidas de ayer, luego que Trump impusiera aranceles sobre productos chinos.

Finalmente, el presidente Trump firmó un memorando ejecutivo que impondrá aranceles por hasta USD 60 Bn en importaciones chinas, que se definirán en los próximos quince días. El índice Dow Jones cayó 2,9% (700 puntos) su peor caída desde el pasado 8 de febrero. El índice S&P 500 retrocedió 2,5%.

China respondió que intentará negociar con EE.UU. esta decisión. En caso que no se logre un acuerdo, el Ministerio de Comercio de China propuso una lista de 128 productos estadounidenses por alrededor de USD 3 Bn para aplicarles tarifas como represalia.

Por otro lado, el humor de los inversores se vio afectado tras la noticia que renunció el abogado de Trump en la causa de la intervención de Rusia en las elecciones presidenciales, ante diferencias por la estrategia a tomar.

Hoy se publicarán las órdenes de bienes durables y las ventas de viviendas nuevas de febrero, que mostrarían una recuperación.

Las principales bolsas europeas caen producto de la incertidumbre en el comercio internacional por las medidas de EE.UU., las posibles represalias de China y su efecto en la economía.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas asiáticas terminaron con fuertes bajas, tras la confirmación que EE.UU. impondría aranceles a los productos chinos, aumentando la incertidumbre en el comercio mundial.

La inflación de Japón de febrero se aceleró levemente en línea con lo esperado.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,18% ante la creciente aversión al riesgo de una guerra comercial global luego que Trump aplicara aranceles a las importaciones chinas.

El euro subía +0,22% como contrapartida de la caída del dólar. Los inversores focalizan su atención en las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, y sus implicancias a nivel global.

El yen cotizaba en alza (+0,29%), alcanzando su nivel más alto en 16 meses tras los últimos incrementos. Las tensiones globales impulsan a los inversores a demandar activos de cobertura.

El petróleo WTI subía +0,36% luego que el gobierno saudí anunció que los recortes de producción se extenderían hasta 2019, dándole soporte a la cotización.

El oro cotizaba en alza (+1,13%) mientras los inversores demandan más activos de cobertura ante la incertidumbre política y comercial global, por temores a las represalias a los aranceles de EE.UU. sobre productos chinos.

La soja caía -1,36% debido a los temores a represalias chinas por las medidas de EE.UU. con menores compras de granos o incluso aranceles a la soja norteamericana.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban estables tras las fuertes caídas de ayer (presionados por las tensiones comerciales con China). Los mercados aguardarán comentarios de miembros de la Fed y nuevos datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8254%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían levemente. Los inversores demandaron activos de cobertura ante los temores a una recesión global, producto de las tensiones comerciales globales.

MICRON TECHNOLOGY (MU): La empresa reveló que los beneficios y ventas correspondientes al 2ºT18 (año fiscal) se ubicaron por encima de lo proyectado. MU también dio a conocer su previsión de ganancias para el próximo trimestre que también superó el consenso de mercado. Finalmente la empresa comentó que aumentará su espacio de producción. Sin embargo, la acción caía 8% en el pre-market, siguiendo la tendencia del sector Tecnológico.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Banco De Galicia aprobó la venta de bonos verdes por USD 100 M

El Banco De Galicia aprobó la venta de bonos verdes por USD 100 M que suscribirá íntegramente el IFC (Corporación Financiera Internacional), institución del Banco Mundial. Galicia en 2007 se adhirió al Protocolo de Ecuador destinado a financiar proyectos destinados para el cuidado del medio ambiente, según un comunicado del banco. En una presentación ante el regulador del mercado, la entidad financiera dijo que el IFC puede suscribir el bono en una o más tramos. Galicia aún no proporcionó ninguna información adicional en cuanto a la operación propuesta.

Banco Macro quiere incrementar el Programa de Emisión de Deuda Global de USD 1.500 M a USD 2.500 M, de acuerdo con el regulador del mercado local. Según un informe privado, Macro estaría autorizado a emitir deuda por USD 800 M. Las ONs tendrían un vencimiento de 3 años o más.

HSBC colocó deuda en pesos en el mercado local por USD 255 M en dos tramos. Se trata de la Clase IX a 36 meses de plazo, por ARS 997 M (USD 50 M), a una tasa Badlar más 267 bps de margen de corte. Las ofertas alcanzaron los ARS 2.100 M (USD 105 M). También colocó ONs Clase X a 18 meses de plazo, por un monto de ARS 4.100 M (USD 205 M), a una tasa fija de 25,25%. Las propuestas alcanzaron los ARS 7.700 M (USD 785 M). HSBC y Banco Galicia actuaron como organizadores de la operación.

Los soberanos en dólares ayer cayeron en el exterior (mercado OTC), en un contexto en el que los mercados globales bajaron después que Trump implementara aranceles a las importaciones chinas. La baja en el retorno de los UST10Y a 2,825% no se vio reflejada en el precio de los soberanos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos se mostraron en su mayoría con ligeras bajas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió a 421 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Por débil contexto global el Merval perdió 1,1%

En línea con los mercados globales, que cayeron después que Trump anunciara un plan de aranceles contra China por hasta USD 60 Bn, el índice Merval perdió 1,1% y cerró en 32.044,49 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 650 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 4,2 M. Las acciones que más cayeron fueron las de Tenaris (TS) -9,7%, en un contexto de incertidumbre sobre cómo EE.UU. aplicará los aranceles a las importaciones de aluminio y acero. Siguió la tendencia negativa: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Agrometal (AGRO), Petrobras (APBR), YPF (YPFD) y Transener (TRAN), entre otras.

Según confirmó el representante de Comercio de EE.UU., Robert Lighthizer, no se aplicarán nuevos aranceles a las importaciones de acero y aluminio de la UE y otros socios comerciales que actualmente están negociando exenciones, entre ellos Argentina, México y Brasil. Si bien Argentina quedaría excluida, a TS la afectó el hecho que tiene plantas en otros países.

Por otro lado, mostraron ganancias las acciones de: Holcim (HARG), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Aluar (ALUA), Central Puerto (CEPU), Edenor (EDN), Mirgor (MIRG) y Siderar (ERAR), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

EE.UU. eximirá a Argentina de los aranceles al acero y aluminio

EE.UU. eximirá por el momento a una serie de aliados -entre ellos la Argentina, Brasil, la Unión Europea, Australia y Corea del Sur- de los aranceles al acero y aluminio que entraron en vigencia a partir de ayer por la noche, según el representante de Comercio estadounidense, Robert Lighthizer. La decisión responde a un procedimiento de rutina de evaluar todos los pedidos presentados por los países, tal como fue el caso de Argentina, que solicitó formalmente a Lighthizer que el país sea eximido de dichos aranceles.

La confianza del consumidor se mantuvo estable en febrero

El Índice de Confianza al Consumidor (ICC), elaborado por la UTDT, se mantuvo estable en marzo con respecto al mes de febrero. En la comparación interanual, sin embargo, el indicador mostró un incremento de 7% respecto a marzo de 2017. Entre los componentes del ICC, el subíndice de Situación Personal subió 5,1% y el de Bienes Durables e Inmuebles cayó 9,6%. Por su parte, el subíndice de Situación Macroeconómica aumentó 2,4%, siempre respecto al mes anterior.

La balanza de pagos en el 4ºT17 mostró un déficit de USD 8.738 M

Según informo el INDEC, en el 4ºT17 la cuenta corriente registró un déficit de USD 8.738 M, dado los saldos negativos de la balanza de bienes y servicios por USD 4.416 M, ingresos primarios por USD 4.329 M y por un superávit de ingresos secundarios de USD 6 M.

Ventas en supermercados cayeron en enero 3,1% YoY (a precios constantes)

Las ventas en supermercados a precios corrientes en enero de 2018 registraron un total de ARS 30.808,8 M, lo que representa un aumento de 17% YoY. A precios constantes cayeron 3,1% Interanual, sumando ARS 21.531,2 M, de acuerdo a datos del INDEC.

Ventas en shoppings crecieron 4% YoY (a precios constantes)

Las ventas en shoppings a precios corrientes en enero de 2018 alcanzaron un total de ARS 4.754,3 M, lo que representa un aumento interanual de 21%. A precios constantes aumentaron 4% en forma interanual, según el INDEC.

Tipo de cambio

En una nueva rueda en la que el BCRA volvió a intervenir en el mercado cambiario para contener el precio, el dólar minorista cerró ayer prácticamente estable en ARS 20,59 vendedor. En el segmento mayorista, la divisa norteamericana bajó cuatro centavos y medio a ARS 20,25 (para la punta vendedora).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer a USD 61.132 M, tras la intervención del BCRA en el mercado cambiario.

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.