

Dow Jones: 22853 -0.09	Petróleo (WTI): 50.37	Dólar: 17.74
Merval: 27025.67 +0.51	Oro: 1290.77	Euro: 1.1838 -0.18
10-Year Treasury: 2.34 -0.43	30-Year Treasury: 2.88 -0.02	Real: 3.1709 -0.07
AY24: 2100	AO20: 1955	DICA: 2909.75

## Mercados Internacionales.

### Estados Unidos.

En Wall Street los mercados operan mixtos tras los primeros minutos de operaciones. El Nasdaq presenta un aumento del 0.01% ascendiendo a los 6604 puntos, el Dow Jones baja un 0.09% posicionándose en 22853 puntos en tanto que el S&P 500 se coloca en 2553 puntos tras perder un 0.08%.

### Europa.

Las bolsas europeas cotizaban con números mixtos en momentos en que el sector financiero es el principal lastre y Just Eat el de mejor valor de la mañana tras aprobarse de forma provisional su fusión con Hungryhouse. Aunque divididos, las variaciones entre los principales indicadores son reducidas ante la cautela de los inversionistas por los acontecimientos políticos en España e Italia. Los inversionistas se mantienen a la espera de conocer la respuesta del gobierno catalán al requerimiento del Ejecutivo central para que aclare si declaró la independencia. En Italia se espera el resultado de la votación parlamentaria de la que sería la cuarta ley electoral en 20 años, la cual modificaría los procedimientos para el establecimiento de alianzas. El índice Stoxx 600 subía 0.01 por ciento al mediodía, sin encontrar un rumbo claro en las bolsas del Viejo Continente. Tanto el índice francés CAC 40 como el español IBEX-35 bajaban 0.2 y 0.17 por ciento, mientras que el alemán DAX opera con una marginal baja de 0.02 por ciento. Por el contrario, el índice británico FTSE 100 sube 0.35 por ciento, seguida del índice PSI de Lisboa que gana 0.35 por ciento. Los títulos de Just Eat suben 5 por ciento a un máximo histórico de 738 peniques tras el visto bueno provisional de las autoridades británicas de competencia a su compra de Hungryhouse. En Alemania, Lufthansa lideraba las ganancias en el Dax con un avance de 3.1 por ciento tras anunciar que firmará el jueves un acuerdo para comprar parte de la quebrada aerolínea rival Air Berlin. En cuanto al mercado de divisas, el euro cae frente al dólar y se cambia a 1.1843 dólares. Los inversionistas recortaron posiciones largas sobre el dólar, luego que la moneda estadounidense cayó después que se conocieron detalles de la pasada reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos. La agenda del día ofrece escasas referencias. En la eurozona se publicará la producción industrial y en Estados Unidos las solicitudes semanales de ayuda al desempleo.

## Mercado Local.

El Merval da comienzo a la jornada del día jueves con una suba del 0.51% posicionándose en 27025.67 puntos en la apertura. Entre las primeras operaciones de la fecha, las variaciones más destacadas dentro del panel líder son EDN (+3.54%), JMIN (+1.99%), CECO2 (+1.97%).

## Noticias.

El Gobierno colocó deuda por 800 millones de dólares en Letras del Tesoro (LETES) y por otros 22.540 millones de pesos en Bonos de la Nación Argentina (BONAR 2022), informó el Ministerio de Finanzas. Con estas colocaciones, se refinanciaron vencimientos de Letras del Tesoro por 750 millones de dólares y de BONAR octubre 2017 a tasa BADLAR, más 300 puntos básicos por 10.000 millones de pesos. El Ministerio informó que declaró desierta la otra licitación prevista para Bonos del Tesoro (BONTE 2023) en pesos, en la que ofrecía una tasa de interés fija del 16%. Si se tiene en cuenta la cotización del cierre del dólar hoy la colocación del BONAR 2022, significan alrededor de 1.280 millones más de deuda en esa moneda norteamericana. Como resultado de la licitación, se adjudicaron 400 millones de dólares en Letras del Tesoro, distribuidas con vencimiento a 210 días (con vencimiento el 11 de mayo de 2018) a una tasa nominal anual de 2,83% y otros 400 millones de dólares a 364 días (12 de octubre de 2018) a una tasa nominal anual de 3,10%. El monto total de las órdenes recibidas en la licitación de LETES alcanzó a los 2.969 millones, que más que triplicó la oferta de la licitación. La distribución de órdenes recibidas para las LETES fue de 1.969 millones de dólares para la letra a 210 días y 1.000 millones para la de vencimiento más largo. De acuerdo al procedimiento, se adjudicó el total de las órdenes recibidas en el tramo minorista de LETES por hasta 50.000 dólares, según informó el ministerio de Finanzas. En la colocación de los BONAR 2022 en pesos a tasa BADLAR más un 2%, el precio de corte establecido fue de 1.018,00 pesos por cada \$1.000. El monto total de las órdenes recibidas para los BONAR 2022 alcanzó un valor a los 32.275 millones de pesos, mientras que para la de BONTE 2023 llegó a los 3.715 millones de pesos, reflejando en este caso una mayor preferencia de los ahorristas por el instrumento ofrecido a tasa variable.

Además, el Gobierno nacional informó hoy la venta de Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 8,75% 2024 por hasta u\$s 1.000 millones a los bancos Credit Suisse y el Industrial y Comercial de China, que serán recomprados en fecha a confirmar. Lo hizo a través de la Resolución Conjunta 8-E/2017 de las secretarías de Finanzas y de Hacienda, de los respectivos ministerios, publicada en el Boletín Oficial, y que llevan las firmas de los secretarios Santiago Bausili y Rodrigo Pena. A principios de septiembre, el Gobierno aprobó la venta de estos mismos bonos por hasta u\$s 1.800 millones a los bancos UBS, Deutsche Bank, Bilbao Vizcaya Argentaria y BBVA Banco Francés. Un mes antes, lo había hecho con los bancos Nomura, Bilbao Vizcaya, Francés, HSBC y Citibank, con bonos por hasta u\$s 2.700 millones.

## Departamento de Research

Ricardo Jalife  
[rejalife@fibertel.com.ar](mailto:rejalife@fibertel.com.ar)

## Departamento Comercial

### Casa Central

Tel: 4322-1511/5382

Germán Rey  
[grey@pai.sba.com.ar](mailto:grey@pai.sba.com.ar)

Rubén Freire  
[freire@pai.sba.com.ar](mailto:freire@pai.sba.com.ar)

Juan Ignacio Maisterrena  
[jmaisterrena@pai.sba.com.ar](mailto:jmaisterrena@pai.sba.com.ar)

## Departamento de Inversiones de Banco Piano

Tel: 4325-6562

Matías Ballestrin  
[ballestm@piano.com.ar](mailto:ballestm@piano.com.ar)

Este informe es realizado por el Departamento de Research de Piano Sociedad de Bolsa S.A, quien considera que la información aquí contenida proviene de fuentes confiables. El mismo es proporcionado a título meramente informativo, tanto a clientes como inversores, siendo una herramienta más para la toma de sus decisiones. Todas las opiniones y estimaciones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso. Las inversiones en los activos financieros están sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a otros riesgos, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Este documento no representa una oferta de compra o venta con respecto a activos o instrumentos de ningún tipo y ha sido elaborado con un efecto informativo, siendo posible que haya otras inversiones que los inversores consideren más apropiadas para satisfacer sus necesidades y objetivos.