

Dow Jones: 25321 +0.57	Petróleo (WTI): 61.77	Dólar: 20.54
Merval: 33412.98 +0.51	Oro: 1326.48	Euro: 1.2379 +0.36
10-Year Treasury: 2.85 -0.63	30-Year Treasury: 3.11 -0.32	Real: 3.2473 -0.45
AY24: 2344	AO20: 2255	DICA: 3172

Mercados Internacionales.

Estados Unidos.

En Wall Street los mercados operan en alza tras los primeros minutos de operaciones. El Nasdaq presenta un aumento del 0.43% ascendiendo a los 7620 puntos, el Dow Jones sube un 0.57% posicionándose en 25321 puntos en tanto que el S&P 500 se coloca en 2795 puntos tras ganar un 0.46%.

Europa.

Las principales bolsas europeas abrieron con leves subidas, salvo la de Londres, atentas a las cifras de inflación en Estados Unidos. El FTSE 100 de Londres comenzó con una ínfima bajada de 0,02%, el Dax de Fráncfort ganaba un 0,06% y el CAC 40 de París un 0,15%. En Madrid, el Ibex 35 arrancó por su parte con una subida de 0,13%.

Asia.

Las bolsas de la región Asia-Pacífico cerraron con resultados mixtos. En Japón el índice Nikkei subió +0,66%, en Hong Kong el Hang Seng ganó +0,02% y en China cayeron los mercados de Shanghai -0,49% y Shenzhen -0,71%. Por otro lado, en Taiwán el índice Taixex subió +0,39% y en Corea el Kospi ganó +0,42%

Mercado Local.

El Merval da comienzo a la jornada del día martes con una suba del 0.51% posicionándose en 33412.98 puntos en la apertura. Entre las primeras operaciones de la fecha, las variaciones más destacadas dentro del panel líder son PAMP (+2.71%), ALUA (+2.36%), TRAN (+2.16%).

Noticias.

Brasil bajará la tasa a 6,50% y hará una pausa hasta fin de año. Según mostró ayer la encuesta Focus entre más de 100 instituciones financieras que todas las semanas divulga el banco central de Brasil, el mercado espera un nuevo recorte de la tasa de referencia Selic la semana próxima. En los últimos meses, la autoridad monetaria realizó nada menos que 11 recortes consecutivos en el costo del dinero, el más reciente a comienzos de febrero, cuando dejó la tasa en 6,75% anual, su menor nivel desde 1986. De confirmarse entonces el pronóstico de los analistas, la Selic marcará la semana que viene un nuevo piso. De todos modos, las proyecciones indican que la tasa de referencia se mantendría en 6,50% hasta finales de este año. La tendencia se revertiría en 2019, ya que para fines de ese año estiman que el costo del dinero estará en un nivel del 8%. En cuanto a la inflación para 2018, la previsión del mercado es de 3,67%, levemente por debajo del 3,70% de la semana anterior, si bien es la sexta semana consecutiva en que el indicador muestra un retroceso. La expectativa del mercado continúa por debajo de la meta central de la autoridad monetaria, que es del 4,5% pero dentro del margen de tolerancia que prevé el esquema brasileño. Para 2019, la inflación tomaría algo de impulso y sería de 4,20%. En cuanto a la evolución del Producto Interno Bruto (PBI), los economistas redujeron su estimación de 2,90% a 2,87%, mientras que para el año que viene la expectativa es una expansión de la economía del 3%. Se tratan de excelentes noticias para Brasil, que vio contraerse su PBI un 3,5% en 2016 y apenas pudo arañar un avance del 1% en 2017. Por último, el relevamiento de las proyecciones del sistema financiero mostró que el real terminaría este año 3,30 reales por dólar, mientras que para el año que viene se espera que culmine en 3,39 unidades por dólar.

Por otro lado, el Gobierno realizará entre hoy y mañana una nueva licitación de una serie de Letras del Tesoro (LETES) en pesos y dos series en dólares en el mercado local. La recepción de ofertas comenzará a las 10 de hoy y finalizará a las 15 horas del día mañana, y se realizará de acuerdo con los procedimientos aprobados por la Resolución del Ministerio de Finanzas N° 162-E/2017. Según anticipó el ministerio de Finanzas, se licitarán LETES en pesos a un plazo de 182 días, capitalizable mensualmente a la tasa nominal mensual de 2,06% y con vencimiento el 14 de septiembre próximo. Este rendimiento del 2,06% equivale a uno nominal anual de 27,7% y el pago de este título se hará íntegramente al vencimiento. Finanzas eligió, esta vez, otra estrategia de colocación ya que antes las emitía por suscripción anunciando la tasa y ahora como el precio de los títulos se licitará, habrá que ver cuál es la tasa que están dispuestos a pagar los inversores, tras la última suba del dólar y el corte que elegirá el Gobierno. También se colocarán la reapertura de otras LETES en dólares a un plazo de 182 días, con el mismo vencimiento, y otros títulos similares en dólares a un plazo de 343 días, con vencimiento el 22 de febrero del próximo año. Estas dos LETES salen con cupón 0 y con precio a definir en la licitación, por lo que recién entonces se definirá cuál será la tasa implícita de esos papeles. La licitación de las LETES, tanto en pesos como en dólares se realizará mediante indicación de precio, en la cual habrá un tramo competitivo y un tramo no competitivo.

Departamento de Research

Ricardo Jalife
rejalife@fibertel.com.ar

Departamento Comercial

Casa Central

Tel: 4322-1511/5382

Germán Rey
grey@pai.sba.com.ar

Juan Ignacio Maisterrena
jmaisterrena@pai.sba.com.ar

Departamento de Inversiones de Banco Piano

Tel: 4325-6562

Matías Ballestrin
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.