

Dow Jones: 23354 -0.29	Petróleo (WTI): 56.86	Dólar: 17.81
Merval: 26846.07 -0.87	Oro: 1278.36	Euro: 1.1663 -0.02
10-Year Treasury: 2.38 +2.19	30-Year Treasury: 2.85 +1.71	Real: 3.2894 +0.3
AY24: 2013.5	AO20: 1960	DICA: 2900

## Mercados Internacionales.

### Estados Unidos.

En Wall Street los mercados operan en baja tras los primeros minutos de operaciones. El Nasdaq presenta una disminución del 0.36% descendiendo a los 6726 puntos, el Dow Jones baja un 0.29% posicionándose en 23354 puntos en tanto que el S&P 500 se coloca en 2575 puntos tras perder un 0.27%.

### Europa.

Las bolsas de Europa caen hasta 0,7% atentas a informaciones sobre los intentos de rebelión interna en el partido conservador británico de Theresa May y ante las indefiniciones sobre la reanudación de las negociaciones del Brexit. Cabe recordar que 40 diputados de ese partido firmaron una carta para quitarle su confianza y obligarla, así, a renunciar. Si bien para dar curso a las elecciones internas del partido el reglamento prevé que sea firmada una carta por 48 diputados, que ya sean 40 no es un dato menor. En tanto, el ministro del Exterior, Boris Johnson, y el titular de la cartera de Ambiente, Michael Gove, enviaron una carta secreta a May con instrucciones precisas para que avance con "Brexit duro", según publicó el Mail on Sunday. La bolsa española intenta sin mucho éxito poner freno al pleno de caídas que acumula en noviembre. La indefinición que registra mantiene la amenaza sobre la barrera de los 10.000 puntos. La pérdida de este soporte llevaría al Ibex a zona de mínimos de marzo. En la eurozona, la energética francesa EDF se desinfla con el anuncio de sus nuevos objetivos de resultados; Telecom Italia enfría los rumores de una posible desinversión en su negocio brasileño; mientras que Deutsche Bank eligió ya las firmas que coordinará la salida a Bolsa de su gestora de patrimonio. Esta división podría alcanzar una valoración de unos 8.000 millones de euros.

### Asia.

El índice Nikkei de la bolsa de Tokio bajó cerca de un mínimo de dos semanas el lunes dado que muchos sectores, incluyendo a las firmas de bienes raíces y corredurías anotaron pérdidas tras sus últimos avances, lo que contrarrestó el alza de empresas con buenos resultados, como Nissin Foods. El Nikkei perdió un 1,3% a 22.380,99 puntos, su nivel de cierre más bajo desde el 31 de octubre y su cuarto declive diario consecutivo.

## Mercado Local.

El Merval da comienzo a la jornada del día lunes con una baja del 0.87% posicionándose en 26846.07 puntos en la apertura. Entre las primeras operaciones de la fecha, las variaciones más destacadas dentro del panel líder son BMA (-3.06%), PGR (-2.94%), TRAN (-2.43%).

## Noticias.

El relanzado mercado de capitales local, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) reportó utilidades por \$ 302 millones en el tercer trimestre de 2017. Se trató del primer período contable completo que atravesó la sociedad desde su salida a cotización, ocurrida el 23 de mayo pasado. Las ganancias obtenidas fueron un 74% mayores que las del mismo período del año previo que habían totalizado \$ 173,55 millones y mostraron un avance de 18,3% con respecto a los \$ 255 millones del trimestre anterior. Los ingresos de BYMA aumentaron un 7,8% en el tercer trimestre y llegaron a \$ 323 millones, lo que significó un avance del 37% con respecto a los \$ 235,8 millones que se habían registrado en el mismo período de 2016. Eso sucedió porque todos los rubros ligados a los ingresos mostraron mejoras, especialmente los relativos a los servicios que presta Caja de Valores, subsidiaria de BYMA y depositaria del sistema bursátil. Caja de Valores aportó más del 71% de los ingresos totales de BYMA en el trimestre, es decir, unos \$ 231 millones. Los ingresos en el rubro "Agente de depósito colectivo" aumentaron un 3,6% respecto al trimestre anterior y 26,4% en comparación con el mismo período del año previo. A pesar de la reducción en los aranceles de acreencias de títulos públicos nacionales que tuvo un impacto negativo de \$ 31 millones los ingresos de la depositaria llegaron a \$ 169,5 millones. BYMA explicó que esa buena performance es el resultado del aumento de los activos bajo custodia en Caja de Valores (que mostraron un incremento del 18,1% con respecto al segundo trimestre de este año). Entre los ingresos "genuinos" de BYMA, se destacaron los derechos de negociación, compensación y liquidación, que significaron \$ 69 millones y superaron en un 10,5% a los del trimestre previo. El incremento interanual del rubro, en tanto, fue de 56% y, según aclaró la entidad, estuvo dado principalmente por un aumento similar en los ingresos de renta variable. Los ingresos por derechos de mercado, por su parte, representaron un 21% del total. Del lado de los gastos, el mercado tuvo egresos trimestrales por \$ 186,9 millones, lo que significó una disminución de 9,8% en comparación con el trimestre anterior y del 5% en relación al mismo período de 2016. El pago de salarios y compensaciones explicó el 57% de los egresos que BYMA tuvo en el trimestre (\$ 106,3 millones). El segundo rubro que más gasto ocasionó al mercado (13%) fue el impuesto a los ingresos brutos, que implicó un desembolso de \$ 24,8 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)

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.