



Claves del día

17 de octubre del 2017

WTI aproximándose a máximos del año
(en US\$ por barril; fuente: Bloomberg)

EUR 16.100 MM

(SUPERAVIT COMERCIAL DE LA EUROZONA EN AGOSTO)

El comercio de bienes de la zona euro tuvo un superávit comercial de EUR 16.100 millones en agosto. Este resultado fue explicado por las exportaciones de bienes que ascendieron en ese mes 6,8% con respecto al mes anterior. El comercio entre los países del euro logró un crecimiento interanual del 7,7% en agosto y se ubicó en los 249.300 millones de euros

0,3% m/m

(PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DE ESTADOS UNIDOS)

En el día de hoy esperamos el resultado del índice de producción industrial americano que, luego de una fuerte caída en agosto, espera un leve crecimiento de 0,3%; dato esperado consecuente con el PMI manufacturero que informó un impulso en el crecimiento del sector.

Panorama

Global:

Yellen

confía...

demanda para que, finalmente, el WTI se acerque a los 55 US\$/bbl.

Así las cosas, el XOP (ETF de producción y exploración petrolera) y el XLE (ETF de energía) cerraron levemente en terreno positivo, aunque muy cerca de sus máximos en 5 meses. PBR por su parte, cerró la jornada levemente en baja, cayendo -0,1%. El gigante brasilero se encuentra nuevamente testeando su resistencia en 10,50 US\$/ADR. Mantenemos la recomendación de esperar el quiebre para sumar el papel para aquellas carteras que aún no lo tengan, pero, dada la reiteración de PBR testeando la zona y el momentum del crudo WTI, creemos que el quiebre de la resistencia está latente.

Renta Fija AR\$: licitación de Lebac
En el día de hoy se llevará adelante la licitación primaria de Lebac. El Banco Central enfrenta vencimientos por AR\$ 366.990 MM, lo que representa un 37,6% del stock total de Lebac (el vencimiento más bajo desde marzo) y 43% de la BM. Tras conocerse el mal dato de inflación de septiembre (1,9% m/m), se espera que el BCRA continúe llevando adelante una fuerte política monetaria contractiva, con una participación activa en el mercado secundario. Al cierre de la jornada del viernes, tasas en el mercado secundario se mantuvieron en línea con las negociaciones de las últimas semanas, ofreciéndose una TNA de 26,5% para el tramo más corto y 27,3% para el tramo largo. Es así que, por el momento, se esperaría un mantenimiento de tasas Lebac, postergándose la flexibilización recién para comienzos de 2018.