

## Viernes 01 - 03 - 2019

### Claves del Día

Mercado Argentina:

- Macri habla ante el Congreso.
- BCRA sobre-cumplirá meta de base monetaria.

Mercados Globales:

- Caen gastos del consumidor en USA.
- IPC Febrero Zona Euro +1.0% a/a.

### Mercado Argentina

- Tipo de Cambio: el FX mayorista comenzó la rueda en ARS 39.20 (gap positivo de 5 centavos) con tendencia compradora en las primeras operaciones.
- Sesiones Legislativas: el presidente Macri estará dando el discurso de apertura de las sesiones ordinarias del Congreso.
- FMI: el Director del Departamento del Hemisferio Occidental del FMI, Alejandro Werner, declaró que la inflación en Argentina es más “obstinada” que lo esperado, por lo que estarán subiendo sus estimaciones.
- Política Monetaria: el Comité de Política Monetaria del BCRA decidió mantener hasta Mayo inclusive el sobrecumplimiento registrado en Febrero de la meta de base monetaria (BM), por lo que el objetivo de BM entre Marzo y Mayo se reduce en ARS 43 mil millones. Adicionalmente, si el tipo de cambio se ubicara por debajo de la zona de no intervención, las compras de dólares mediante licitaciones serán de hasta USD 50 millones por día y por un máximo acumulado equivalente al 2% del objetivo de BM de Marzo (ARS 1.344 mil millones).
- BCRA: la entidad emite su Informe de Seguimiento de la Meta de Base Monetaria correspondiente a la segunda quincena de Febrero. Por otra parte, emitió la autorización para el funcionamiento del Bank of China en el país.
- Salarios: el índice de salarios se incrementó 2.5% m/m en Diciembre, producto de la suba de los salarios registrados de 1.9% m/m y de 4.7% m/m en el sector privado no registrado.
- Pago de Renta: AM20, CO24D,
- Pago de Amortización: QCC8O, QCC9O.
- Pago de Renta y Amortización: PROR3, TUCS4, CG9BO.

### Mercado Internacional

#### Bolsas y Futuros Bursátiles

- Datos USA: los gastos de los consumidores en Diciembre cayeron 0.5% m/m (vs -0.2% m/m esperado), mientras que los precios al consumidor subieron 0.1% m/m (vs. 0% esperado). Más tarde se conocerá el índice PMI manufacturero de Febrero.

- Datos Europa: el IPC en la Zona Euro varió 1.0% a/a en Febrero, siendo levemente inferior al consenso de 1.1% a/a esperado. Por su lado, la tasa de desempleo de Enero se ubicó en 7.8% (vs. expectativas de 7.9%). También, el índice PMI sector manufacturero (Febrero) cayó a 49.3 puntos, frente a los 50.5 de Enero.
- Bolsas Europa y Asia: tendencia mayormente positiva en bolsas de Europa por reportes de resultados corporativos mejor a lo esperado. En Asia, el Nikkei cerró en alza por el debilitamiento del Yen y el dato de desaceleración del PBI en USA menor a lo previsto.
- Futuros USA: futuros de equity de USA compradores por expectativas en torno a la negociación comercial de USA con China.

Bolsa	Index Geography	Pct.Chng
<b>Europe</b>		
XETRA DAX	Germany	1.18
IBEX 35	Spain	0.53
AEX	Netherlands	-0.22
PSI-20	Portugal	1.21
FTSE 100	United Kingdom	-0.46
CAC 40	France	0.54
SMI PR	Switzerland	0.30
RTS INDEX	Russian Federation	-0.13
ASE	Greece	0.55
<b>Asia</b>		
HANG SENG	Hong Kong	0.63
Nikkei 225	Japan	1.02
SSE COMPOSITE	China	1.80

<b>Futuros USA</b>		
Futuro	Last	Pct.Chng
DJ MINI	26,072.00	0.61
EMINI S&P	2,800.50	0.57
NAS EMIN	7,148.50	0.65

## Tasas y Monedas

- US 10yr Yield: suba en la tasa a 10 años en 3 bp dado los datos macro difundidos y menor risk-off inversor.
- Monedas: el DXY asciende 0.15% a 96.3 puntos. En Europa, la Libra se deprecia frente el dólar, mientras que el Euro presenta el movimiento contrario.

<b>Tasas USA</b>					
Tasa	Last	Open	Net Chng	Pct.Chng	Yield
US Fed Target	2.50				
2Y US	99.92	99.98	-0.06	-0.06	2.54
5Y US	99.23	99.38	-0.14	-0.14	2.54
10Y US	99.00	99.25	-0.25	-0.25	2.74
30Y US	98.00	98.36	-0.36	-0.37	3.10

LIBOR	
Tasa	Last
Overnight	2.3828
3 month	2.6151
1 year	2.8649

Monedas	Last	Pct.Chng
Europe		
British Pound	1.3232	-0.22
Euro	1.1383	0.11
Russian Rouble	65.8320	-0.19
Swiss Franc	0.9982	0.01
Asia		
Australian Dollar	0.7104	0.14
Chinese Renminbi	6.7087	0.26
Hongkong Dollar	7.8483	-0.02
Japanese Yen	111.8400	0.42

## Commodities

- Agro: la soja se muestra al alza a raíz de datos de mayores exportaciones de USA y esperanzas de un acuerdo entre USA y China. Por su parte, el trigo tiene su mayor caída semanal en 6 meses por mayor producción en la zona del Mar Negro. El maíz prácticamente no presenta cambios.
- Metales: caída en futuros de metales dada las subas en US 10yr y DXY.
- Petróleo: ligera baja en el crudo en base a indicadores técnicos.

Commodities	Last	Pct.Chng
Agricultura		
SOYBEANS	916.00	0.63
CORN	371.00	0.07
WHEAT	455.25	-0.92
Metales		
SILVER 5000	15.44	-0.97
100 OZ GOLD	1,306.90	-0.70
Energía		
LIGHT CRUDE	57.07	-0.26
WTI CRUDE	57.09	-0.23
BRENT CRUDE	66.17	-0.21

### DISCLAIMER

Este informe ha sido elaborado a título informativo. El presente NO debe ser tomado como una recomendación o instrucción, y no reviste carácter de ofertas de productos y/o servicios ni solicitud de orden de compra y/o venta. Banco CMF S.A. no será responsable por ningún error y/u omisión del contenido.

Copyright © 2017 **Banco CMF S.A.** All rights reserved.