



GLOBAL: Inversores se mantienen atentos a los comentarios del BCE mientras aguardan nuevos balances

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, a la espera de nuevos resultados corporativos.

Hoy el Senado votará dos proyectos de financiamiento, uno impulsado por el Partido Republicano y otro por el Partido Demócrata, que de aprobarse alguno podría poner fin al shutdown más largo en la historia del país.

Se proyecta un aumento en los pedidos iniciales por desempleo en la semana finalizada el 19 de enero, junto con una caída del índice líder de diciembre.

American Airlines (AAL), Southwest Airlines (LUV), Bristol-Myers Squibb (BMY) y Union Pacific (UNP) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado. Intuitive Surgical (ISRG), Norfolk Southern (NSC), Starbucks (SBUX), Western Digital (WDC), Intel (INTC) y E*TRADE Financial (ETFC) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa subían, mientras los inversores aguardan la decisión de política monetaria del BCE.

Si bien no se prevén nuevos anuncios, el mercado espera comentarios respecto del estado de la economía, y un posible reconocimiento de la desaceleración en el crecimiento, lo que aumenta la posibilidad que cualquier normalización adicional de la política monetaria pueda retrasarse.

Los datos preliminares de los índices PMI Markit composite de Francia y manufacturero de Alemania de enero cayeron fuertemente a zona de contracción. El índice PMI Markit composite de Alemania registró una mejora. Por su parte, los índices PMI Markit composite y manufacturero de la Eurozona cayeron, pero se mantienen en niveles de expansión.

Los mercados asiáticos cerraron dispares, debido a la incertidumbre que rodea las perspectivas económicas mundiales, así como la actual lucha comercial entre EE.UU. y China.

El dato preliminar del índice PMI Nikkei manufacturero de Japón de enero arrojó una caída a 50 puntos. Hoy se publicará la inflación de Tokio de enero que mostraría una desaceleración respecto al dato previo.

El dólar (índice DXY) subía +0,27%, impulsado por la demanda de cobertura de los inversores ante los temores a una desaceleración económica global, las disputas comerciales entre EE.UU. y China y el shutdown.

El euro caía -0,31%, mientras los inversores se mantienen a la espera de los comentarios del BCE.

La libra cotizaba en baja (-0,23%) tras la suba de ayer. Los legisladores continúan buscando opciones para evitar un Brexit caótico, aunque ninguna de ellas tiene el soporte mayoritario para ser impulsadas en el Parlamento.

El petróleo WTI caía levemente (-0,10%), en un jornada volátil, mientras que las posibilidades que EE.UU. aplique sanciones contra Venezuela le dan soporte a la cotización, ante una menor oferta de crudo ya diezmada por la caída de producción de PDVSA (está en su menor nivel en 70 años).

El oro operaba en baja (-0,40%), presionado por la fortaleza del dólar, mientras el prolongado shutdown de EE.UU. puede afectar al crecimiento económico local y global. Esto impulsa la demanda de activos de cobertura.

La soja subía levemente +0,10%, al tiempo que las malas condiciones climáticas en Brasil afectan a los rendimientos de los cultivos, lo que restringe la oferta global de granos que compensan a una menor demanda.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas ante los menores pronósticos de crecimiento económico en EE.UU. y globales. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,7340%.

Los retornos de Europa mostraban bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

FORD (F): La automotriz publicó utilidades (ajustadas por acción) menores a las esperadas, debido a los gastos en pensiones y los despidos. Por su parte, los ingresos superaron los pronósticos gracias a mayores ventas en América del Norte. Sin embargo, Ford perdió market share en todos los mercados importantes de Sudamérica. La acción caía esta mañana 0,8% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares retoman subas y riesgo país cae a 670 bps

Los bonos soberanos nominados en dólares que operan en el exterior ayer cerraron con ganancias de hasta 1,4%, en un contexto global más calmo, más allá de las preocupaciones sobre el crecimiento global y las tensiones comerciales entre China y EE.UU.

En este contexto, el rendimiento del bono de referencia a 10 años de Argentina bajó ayer 17,2 bps a 9,287%.

De esta manera, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 19 unidades para ubicarse en los 670 puntos básicos.

En la BCBA, los principales bonos soberanos en dólares que cotizan en pesos terminaron el miércoles con resultados mixtos.

El BCRA volvió a recortar la tasa de referencia, ubicándola en 56,872% anual, desde el 56,942% del día anterior, colocando Letras del Tesoro (Leliq) por un monto de ARS 155.727 M (vencían ARS 164.097 M), con una tasa máxima adjudicada de 57,148%, y una mínima de 56,25%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval logró recuperarse y se mantiene cerca de su máximo histórico

El mercado local de acciones cerró en alza el miércoles, en línea con los mercados de referencia, impulsado en parte por el sector financiero luego de la importante corrección del día previo.

De esta manera, el índice S&P Merval subió 2,5%, y cerró en 34.819,13 puntos, cerca de su valor máximo histórico de 35.303,25 unidades registrado el pasado lunes.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 703,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 8,6 M.

Entre las acciones que tuvieron una mejor performance fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Macro (BMA), Mirgor (MIRG), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Central Puerto (CEPU) y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre otras. Sin embargo, YPF (YPFD) fue la única que cerró en baja.

Autorizan a Pampa Energía (PAMP) y a Pan American Energy (PAE) a exportar gas a Uruguay. Así lo dispuso la Secretaría de Energía a través de las resoluciones 12/2019 y 13/2019, publicadas hoy en el Boletín Oficial. En ambos casos, el permiso es válido para gas natural de 9.300 kilocalorías por metro cúbico (Kcal/m3) y es de carácter interrumpible ya que, según precisa la norma, podrán ser interrumpidos a los fines de garantizar la seguridad de abastecimiento del mercado interno.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Caen en noviembre ventas en shoppings y supermercados (INDEC)

Según el INDEC el consumo en supermercados cayó en noviembre 12,5% YoY y en los centros de compra 16,3% YoY, siendo las más profundas caídas de los últimos cinco meses. Según el organismo, las ventas alcanzaron en noviembre en los centros de compra un total de ARS 3.176,6 M medidos a precios constantes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 24.884,9 M.

Canasta básica total y alimentaria se incrementan 52,9% y 53,5% YoY en 2018

La Canasta Básica Total (CBT) registró en diciembre un aumento de 1,1% MoM y en 2018 se incrementó 52,9% YoY. En ese sentido, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 25.493,80. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria se incrementó en diciembre 0,7% MoM y 53,5% YoY en 2018, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 10.197,53 mensuales.

Retrocede la actividad industrial (privados)

Según privados, la producción industrial cayó en diciembre 0,7% MoM y 9,6% YoY, culminando el año 2018 con una contracción de 4,7% respecto a 2017. Asimismo, agregaron que durante el último mes del año se destacó la caída en la producción automotriz, de 38,5% anual, resultado del adelantamiento de las paradas de planta frente a la baja demanda interna. De igual manera, la mayoría de los sectores industriales que componen el índice registraron números negativos, producto de la contracción económica.

Empleo en la construcción cayó en noviembre a su nivel más bajo en 16 meses

Según Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC), el empleo formal en la Industria de la construcción cayó en noviembre del año pasado a su nivel más bajo de los últimos 16 meses. En ese sentido, alcanzó los 411.100 puestos de trabajo, representando una retracción del 1,4% MoM y 5% YoY.

Tipo de cambio

El dólar mayorista cerró ayer en ARS 37,55 vendedor, subiendo apenas dos centavos en relación al martes, en un marco en el que el Banco Central compró otros USD 50 M a un precio de ARS 37,5216 en la primera hora de la jornada. Así y todo el dólar no reaccionó al alza y se mantuvo por debajo de la zona de no intervención, con un piso estipulado ayer en ARS 37,667. Por su lado, el tipo de cambio minorista cerró en ARS 38,58 para la punta vendedora, cinco centavos más respecto al día previo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el miércoles USD 126 M y finalizaron en USD 66.615 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.