



## **GLOBAL: Mercados en baja con la atención puesta en nuevos balances. Twitter cae 6,3% en el pre-market.**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja (en promedio -0,45%), a la espera de una nueva tanda de resultados corporativos.

Los inversores también estarán atentos a los comentarios de varios miembros de la Fed durante la jornada.

El déficit de la balanza comercial se redujo durante noviembre más de lo esperado respecto al mes anterior. Hoy se espera una fuerte reducción de las peticiones iniciales por desempleo en la semana finalizada el 2 de febrero.

Tyson Foods (TSN), Cardinal Health (CAH), Yum! Brands (YUM) y T-Mobile (TMUS) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado. Western Union (WU), Mattel (MAT) y Expedia (EXPE) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían -0,52%, mientras los inversores reaccionan a los últimos balances publicados y la decisión de política monetaria del BoE.

El BoE mantuvo sin cambios su tasa de referencia, en línea con lo esperado. Sin embargo, los mercados aguardan los comentarios respecto al estado de la economía al acercarse la fecha límite del Brexit de 29 de marzo.

La producción industrial de Alemania (ajustado por días trabajados) sufrió una contracción en diciembre, mayor a la proyectada.

Los mercados asiáticos cerraron en baja, con el índice Nikkei de Japón cayendo -0,59%, mientras los inversores se enfocan en las negociaciones comerciales entre China y EE.UU. que se llevarán a cabo la semana próxima.

El índice líder CI de Japón sufrió una caída en diciembre, en línea con el consenso. Hoy se publicará el dato preliminar de la balanza comercial de diciembre que arrojaría un superávit, revirtiendo el resultado del mes anterior.

El dólar (índice DXY) subía +0,19%, impulsado por la debilidad de las monedas contra las que opera, aproximándose a su mayor valor en dos semanas.

El euro operaba en baja -0,21%, al tiempo que los inversores esperan que el BCE mantenga una política monetaria acomodaticia frente a un crecimiento económico más débil de lo esperado y a la baja inflación en el bloque común.

La libra esterlina caía -0,23%, mientras el Reino Unido está encaminándose a abandonar la UE el 29 de marzo sin un acuerdo, a menos que la Primera Ministra, Theresa May, pueda reabrir el acuerdo de divorcio con Bruselas.

El petróleo WTI caía -0,40%, debido a un sostenido aumento de la oferta de crudo en EE.UU., pero los recortes liderados por la OPEP y las sanciones de Washington contra Venezuela impiden que las pérdidas sean mayores.

El oro caía -0,30%, producto del fortalecimiento del dólar. Pero las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento económico mundial y las probabilidades de un nuevo shutdown del Gobierno de EE.UU. le dan soporte al precio.

La soja caía -0,20%, deteniendo el rally alcista de los últimos 4 días, mientras aminoran las preocupaciones por la disminución de los rendimientos de los cultivos sudamericanos, debido a las mejores condiciones climáticas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, luego que Powell, presidente de la Fed, dijera ayer que los mayores desafíos para la economía de EE.UU. son la caída de productividad y la creciente brecha de riqueza. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,676%.

Los retornos de Europa registraban bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU. En el Reino Unido se aguardan los comentarios del BoE respecto al futuro de su política monetaria y la economía.

TWITTER (TWTR): La compañía publicó esta mañana ganancias por acción de USD 0,31 e ingresos de USD 909 M que superaron las expectativas. La cantidad de usuarios activos mensuales durante el trimestre fue de 321 millones, en línea con lo estimado. Sin embargo, la acción caía 6,3% en el pre-market tras un guidance para el 1ºT19 ligeramente menor al esperado.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Gobierno reabrió el TC20 por ARS 15 Bn a una TIR de 8,6%**

El Gobierno colocó Boncer 2020 (TC20) por un monto de ARS 15.000 M, a un precio de corte de ARS 1.801,5 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa de rendimiento anual en base semestral de 8,6%. Las ofertas alcanzaron los ARS 18.223,4 M.

Tras varias ruedas de alzas, los bonos soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer con caídas de hasta 1,5% (en línea con la mayoría de los títulos de la región y emergentes).

En este marco, el rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina (A2E8) subió casi 20 bps a 9,096%. Hoy opera estable.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 656 puntos básicos incrementándose 3,3%.

Los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron en alza impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central colocó Letras de Liquidez (Leliq) por ARS 175.000 M a una tasa promedio en baja a 48,824% anual a siete días (el martes había cerrado en 50,02%) y con una tasa máxima adjudicada de 49,0012%.

### **RENTA VARIABLE: Tras siete ruedas de alzas, el S&P Merval mostró un ajuste**

El mercado doméstico de acciones cerró el miércoles en baja, ante una esperada toma de ganancias luego de registrar niveles récords en pesos tras siete jornadas de alzas.

De esta manera, el índice S&P Merval bajó 2% para ubicarse en los 36.731,67 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 851 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 35,9 M.

Entre las acciones que más cayeron estuvieron: Grupo Supervielle (SUPV), Banco Francés (FRAN), Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Cablevisión Holding (CVH), entre las más importantes.

Sin embargo, subieron ayer las acciones de: Tenaris (TS), Central Puerto (CEPU), Ternium Argentina (TXAR) y Edenor (EDN).

La CNV a través de la resolución 782/2019 extendió hasta el 6 de marzo el plazo límite para que las empresas que cotizan en los mercados de capitales, presenten sus balances correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre último. Todo ello con la finalidad de cumplir con la implementación del ajuste por inflación de los estados financieros a los diversos actores en cuanto a la capacitación, modificación y adaptación de sus sistemas informáticos.

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **Ingresos Brutos se incrementaron levemente en 2018**

Según el IARAF, en 2018, el conjunto de provincias aumentó la presión tributaria de Ingresos Brutos (IIBB) en 0,04% del PBI. Con relación al comportamiento de cada provincia, Neuquén lideró el ranking de recaudación de Ingresos Brutos, registrando un incremento real del 32,7% YoY. En segundo lugar, se ubicó Salta con un aumento de 28,9% YoY, seguida por la provincia de Río Negro con el 10,8% YoY.

### **Contracción de préstamos al sector privado**

Según privados, el total de préstamos en pesos al sector privado registró en enero una caída de 1,1% MoM y alcanzó el tercer mes consecutivo en retroceso. En enero, los créditos en moneda nacional al sector privado alcanzaron un nivel de ARS 1.554.105 M, con un alza del 12,5% YoY.

### **Exportaciones de carne vacuna se incrementaron significativamente**

La Cámara de Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (CICCRA), dio a conocer que las exportaciones de carne vacuna en 2018 fueron las más elevadas de los últimos nueve años, pero el consumo interno bajó casi 4% a raíz de los fuertes aumentos de precios. En ese sentido, las exportaciones se ubicaron en 356.000 toneladas peso de producto (+81,7% YoY).

### **Tipo de cambio**

El dólar minorista mostró ayer un aumento de 31 centavos y cerró en los ARS 38,59 para la punta vendedora, en un contexto en el que el BCRA intervino nuevamente en el mercado cambiario y en la región el dólar subió. El tipo de cambio mayorista cerró en ARS 37,52 vendedor, subiendo 32 centavos respecto al martes y recortó la distancia con el piso de la zona de no intervención establecida en ARS 38,021. El BCRA compró otros USD 75 M en dos subastas USD 50 M a un precio de ARS 37,432 y USD 25 M a ARS 37,3764) para evitar un atraso en el tipo de cambio y que el mismo ingrese a la zona de libre flotación.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas monetarias subieron el miércoles USD 39 M y finalizaron en USD 67.000 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.