



GLOBAL: Comienza nueva ronda de negociaciones entre China y EE.UU. Walmart sube 4% en el pre-market

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja (en promedio -0,1%), mientras los inversores aguardan novedades respecto a las negociaciones con China (que comenzarán hoy) y la publicación de nuevos balances.

Hoy iniciará la nueva ronda de conversaciones. Según reveló el Ministerio de Comercio de China, el 21 y 22 de febrero se sumará a las negociaciones el viceprimer ministro chino, Liu He, junto al secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, y el representante de Comercio estadounidense, Robert Lighthizer.

Si bien ambas partes comentaron que se lograron avances en las negociaciones anteriores, todavía quedan diferencias importantes que acordar, mientras se acerca la fecha límite de la tregua comercial del 1 de marzo.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Advance Auto Parts (AAP) publicará su balance antes de la apertura del mercado, mientras que Devon Energy (DVN) y Concho Resources (CXO), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían en promedio -0,4%, afectadas por la publicación de nuevos resultados corporativos, mientras permanecen atentos al comienzo de una nueva ronda de negociaciones entre China-EE.UU.

El desempleo del Reino Unido no mostró cambios en diciembre respecto al mes anterior. En Alemania, la encuesta ZEW de situación actual registró una fuerte caída, pero mejoraron las expectativas en febrero.

Los mercados asiáticos terminaron la jornada estables (con sesgo positivo), con la atención puesta en el inicio de las nuevas conversaciones entre China y EE.UU., especialmente tras los últimos comentarios del Gobierno chino.

La administración china comentó que EE.UU. está restringiendo el desarrollo de su tecnología al afirmar que sus equipos de red móvil podrían representar una amenaza de ciberseguridad para los países extranjeros que lo adopten.

En Japón, se espera que el déficit comercial de enero se profundice enero respecto al período anterior, presionado por una caída de las exportaciones.

El dólar (índice DXY) subía +0,15% como contrapartida de la debilidad de las monedas contra las que cotiza (en particular el euro), mientras comienza una nueva ronda de negociaciones.

El euro caía -0,25% a medida que los rendimientos de los bonos de la Eurozona, especialmente los de los bonos alemanes, cayeron por las malas perspectivas económicas regionales.

El yen retrocedía -0,14% después que el BoJ evaluara la posibilidad de una mayor flexibilización de las políticas, si una moneda al alza perjudica a la economía y evita que Japón alcance el objetivo de inflación del 2%.

El petróleo WTI subía +0,97%, alcanzando su máximo nivel en lo que va de 2019, apoyado en los recortes de la OPEP y las expectativas por las conversaciones entre China y EE.UU. que pueden impulsar la demanda global.

El oro subía +0,85% hasta marcar su mayor nivel en 10 meses ante el optimismo en torno a las discusiones comerciales entre EE.UU. y China, que atenúa el atractivo del dólar.

La soja cotizaba estable, mientras los inversores permanecen a la espera de un acuerdo comercial con China (el principal cliente de granos de EE.UU.).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban estables, a la espera de definiciones en las discusiones comerciales y las minutas de la última reunión del FOMC. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,662%.

Los retornos de Europa mostraban bajas ante el deterioro de las expectativas económicas regionales (menor crecimiento e inflación).

WALMART (WMT): La compañía publicó ganancias por acción de USD 1,41 e ingresos totales de USD 138,79 Bn que superaron las estimaciones del mercado. Además, Walmart ratificó su guidance para el año fiscal 2020. La acción subía 4% esta mañana en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan cayendo en el exterior

Hoy culmina a las 15 horas la licitación de Hacienda de Letes en dólares, Lecaps y Lecker.

Tras una jornada con poco volumen de negociación en los mercados, producto del feriado en EE.UU., los bonos en dólares arrancaron hoy la semana con caídas de hasta 0,4%, extendiendo las pérdidas de la semana pasada. En este sentido, el rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina se mantenía operando en 9,476%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo sin cambio el lunes y cerró en 690 puntos básicos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con disparidad alcanzando incrementos de +0,4% y caídas -0,5%, en una rueda en el que el tipo de cambio subió alcanzando nuevos máximos en el año.

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo y convalidó una nueva y leve suba de la tasa. El monto adjudicado fue de ARS 190.000 M, a una tasa promedio adjudicada de 44,312% (el viernes había cerrado en 44,214%). La tasa máxima se ubicó en 44,7491%.

RENTA VARIABLE: En una rueda de poco volumen, el S&P Merval comenzó la semana con una caída de 0,3%

En un contexto de bajo volumen de negocios como consecuencia de la falta de inversores debido al feriado en los mercados de EE.UU. (Día del Presidente), el mercado local de acciones manifestó un descenso en la jornada, aunque permanentemente testeó su nivel máximo histórico de la semana pasada.

De esta forma, el índice líder S&P Merval cayó ayer 0,31%. Sin embargo, quedó sobre la barrera de los 37.000 puntos ubicándose en las 37.355,24 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue muy escaso y se ubicó en los ARS 350,9 M, valor por debajo del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 7,6 M.

Las acciones que más sobresalieron al alza en la jornada del lunes fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Aluar (ALUA), Ternium Argentina (TXAR), Cablevisión Holding (CVH) y Tenaris (TS), entre otras.

Por su parte, los principales retrocesos se observaron en las acciones de: BBVA Banco Frances (FRAN), Mirgor (MIRG), Central Puerto (CEPU), Edenor (EDN) y Banco Macro (BMA), entre las más importantes.

El directorio de IEASA (ex Enarsa) tiene previsto descalificar las propuestas que YPF (YPFD) y Central Puerto (CEPU) presentaron para quedarse con la central Ensenada Barragán por no cumplir con los términos y plazos previstos en el pliego. Por lo tanto, la licitación quedaría desierta. En el caso de la central Brigadier López la oferta de CEPU cumplió con los requisitos establecidos, pero hay dudas sobre si igual avanzar con la privatización, pues la compañía fue la única oferente.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Producción de acero se incrementó en enero 7,9% YoY

Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en el mes de enero fue de 370.900 toneladas, una suba de 4,2% MoM y de 7,9% YoY. Sin embargo, el gremio añade que no se perciben aún señales de recuperación luego de la caída del 4ºT18, debido entre otras razones a que la menor actividad de la obra pública, sumada a la baja de solicitudes de créditos hipotecarios, tuvieron un fuerte impacto en el desempeño del sector.

Comercio Bilateral Argentina-India cayó 32% en 2018

La Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), dio a conocer que el comercio bilateral entre Argentina e India registró un significativo descenso durante el año pasado, aunque se incrementó 49% en la última década. En ese sentido, en 2018 se cayó fue de 32%, como consecuencia de la fuerte baja de las exportaciones e importaciones argentinas. En su reciente visita al país, Macri cerró acuerdos para exportar petróleo, gas, minería y energía.

Argentina con mayor crecimiento de su deuda en 2018

De acuerdo con el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), Argentina registró el mayor ritmo de endeudamiento para 2018 en todo el mundo en 2018. El país tuvo un incremento interanual de 23,2% en la relación deuda/PBI entre el 3ºT17 y el 3ºT18 al pasar del 55,9% al 79,1%. Los datos del IIF empalman con los de la CEPAL, que advirtió que Argentina pasó a ocupar el primer puesto en la región como el país más endeudado respecto a su PBI.

Fitch prevé contracción de 1,5% en la economía

La agencia de calificación internacional Fitch, prevé que la economía argentina se contraerá este año 1,5 % y que la inflación interanual será del 31 % al final de 2019. El incremento de precios superaría a la evolución del tipo de cambio (que para FIX será de USD/ARS 49 para finales de 2019), lo que derivaría en una leve apreciación real del peso argentino.

JBS adquiere maíz argentino

El grupo brasileño adquirió su primer envío de maíz importado desde Argentina de este año para sus plantas de carne del sur de Brasil, debido a que los precios del transporte fijados por el Gobierno elevaron el costo del maíz local. En ese sentido, JBS importará inicialmente unas 30.000 toneladas agregando que se están evaluando otros envíos.

Tipo de cambio

El feriado en EE.UU. tuvo gran impacto en el desarrollo de la actividad reduciendo significativamente el volumen negociado, quitando representatividad a la evolución del tipo de cambio mayorista que terminó de una suba de 18 centavos y se ubicó en los ARS 38,80 vendedor. De esta manera, se mantuvo dentro de la zona de no intervención establecida ayer entre ARS 38,345 y ARS 49,623. En sintonía se movió el tipo de cambio minorista, que cerró por encima de los ARS 39,50 ubicándose en ARS 39,79 para la punta vendedora (26 centavos por sobre el cierre del lunes).

Indicadores monetarios

Las reservas monetarias aumentaron ayer USD 51 M y finalizaron en USD 66.969 M, creciendo en el mes USD 171 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.