



GLOBAL: Huawei demanda a EE.UU. Inversores esperan la decisión de política monetaria del BCE.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja (en promedio -0,3%), profundizando las caídas luego de tres jornadas consecutivas con pérdidas tras la publicación de datos macro, mientras los inversores continúan buscando mayores detalles respecto a las negociaciones comerciales con China.

El déficit comercial de diciembre aumentó, alcanzando niveles máximos de 10 años. La firma ADP informó que en febrero se crearon 183.000 nuevos puestos de trabajo, cifra menor a la esperada y al dato de enero. Hoy se espera que las peticiones iniciales por desempleo de la semana finalizada el 2 de marzo se mantengan estables.

La emblemática empresa de telecomunicaciones china Huawei demandó al Gobierno de EE.UU., alegando que la ley que prohíbe la venta de equipos a agencias gubernamentales es inconstitucional.

Cotsco Wholesale (COST) publicará su balance al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían en promedio -0,4%, a la espera de la decisión de política monetaria del BCE y los posteriores comentarios del presidente Mario Draghi, mientras los inversores se mantienen atentos a las novedades respecto al Brexit y las negociaciones comerciales entre China y EE.UU.

La revisión final del PIB de la Eurozona del 4ºT18 fue de 1,1% YoY, mostrando una leve desaceleración respecto al dato anterior.

Los mercados asiáticos terminaron dispares, especialmente luego que la empresa china Huawei presentó una demanda contra EE.UU. intensificando las tensiones entre ambos países.

En Japón, el índice líder CI de enero mostró una contracción mayor a la esperada (dato preliminar). Se publicará la revisión final del PIB anualizado del 4ºT18 que sería de 1,7% YoY, mostrando una leve aceleración respecto al dato anterior. La balanza comercial de enero sufrirá una fuerte reversión del superávit (dato preliminar).

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con leve sesgo bajista) ante la continua incertidumbre por el Brexit y por si las negociaciones entre EE.UU. y China permitirán alcanzar un acuerdo comercial.

El euro subía +0,10%, al tiempo que los operadores centran su atención en la reunión de política monetaria del BCE, en la que se espera que reduzca los pronósticos de crecimiento y proporcione una señal hacia estímulos más fuertes.

El yen cotizaba en alza (+0,10%), con los inversores buscando refugio en medio de los renovados temores a una desaceleración en el crecimiento mundial.

El petróleo WTI subía +0,75%, debido a los recortes de suministros liderados por la OPEP y las sanciones contra Venezuela e Irán. Sin embargo, la producción récord de crudo en EE.UU. limita las subas.

El oro operaba estable. Si bien la aversión global al riesgo le da impulso a la demanda, la firmeza del dólar limitó las ganancias. Crece la expectativa por los comentarios del BCE.

La soja subía +0,39%, mientras EE.UU. y China mantienen intensas negociaciones para poner fin a la disputa comercial entre ambos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban ligeras bajas, mientras los inversores esperan avances para un acuerdo comercial con China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,683%.

Los retornos de Europa mostraban bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU., a la espera de la decisión de política monetaria del BCE.

GUIDEWIRE SOFTWARE (GWRE): La empresa editora de software obtuvo ingresos por USD 169 M, superando las estimaciones de USD 160 M. Las ganancias por acción fueron de USD 0,34, ubicándose ampliamente por encima de lo esperado. Para el 3ºT19 (año fiscal) Guidewire informó un guidance de ingresos de entre USD 152,5 M y USD 156,5 M, cifras superiores a los USD 148,6 M previstos por el mercado. La acción subió 10,5% en el after-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Soberanos en dólares ayer recortaron pérdidas en el exterior sobre el final de la jornada

Los bonos soberanos nominados en dólares que operan en el exterior ayer terminaron con precios dispares, más allá de la creciente aversión al riesgo por parte de los inversores.

En este sentido, el rendimiento de los bonos de referencia a 10 años de Argentina que había testeado un máximo valor en 10,17%, terminó la rueda de ayer reduciéndose poco más de 7 bps a 9,99%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina había tocado un máximo de 750 bps, pero luego sobre el cierre terminó en 740 puntos básicos.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron ayer con subas, frente al alza del tipo de cambio mayorista.

Por el lado de los bonos en pesos ajustables por CER, los mismos operaron con tendencia indefinida.

La tasa de Leliq a 7 días volvió a subir el miércoles ubicándose en 50,55% después que el BCRA colocó Letras por ARS 200.527 M (vencían ARS 160.000 M). El rendimiento máximo fue de 51,45%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval retomó las operaciones con una caída de 4,4%

Tras los feriados por Carnaval, el mercado doméstico de acciones terminó el miércoles con una importante caída debido a la fuerte ola vendedora en acciones energéticas y bancarias, marcando su sexta baja consecutiva ante una elevada incertidumbre política de cara a las elecciones a gobernador en distintas provincias y las presidenciales.

De esta forma, el índice S&P Merval bajó 4,4% y cerró en los 32.340,43 puntos, luego de acumular una merma de 7,7% la semana anterior.

El volumen operado en acciones en la BCBA superó al promedio diario de los últimos meses, alcanzando los ARS 1.061,7 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 18,7 M.

Las acciones de YPF (YPFD) fueron las que más cayeron el miércoles, en parte por las dudas sobre la elección a gobernador de Neuquén del próximo domingo, que podría afectar los incentivos para el proyecto de Vaca Muerta.

Además, la pérdida de los mercados norteamericanos que se dio en el inicio de la semana terminó impactando negativamente sobre el valor de las acciones.

Otras acciones que cayeron fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Banco Macro (BMA); entre las más destacadas.

La acción de Tenaris (TS) fue la única que terminó positiva, mientras que Edenor (EDN) cerró neutra.

Transener (TRAN) reportó en el año 2018 una ganancia de ARS 3.054,9 M (atribuible a los accionistas), mostrando una merma de -20,6% YoY. La caída interanual se debió principalmente a una mayor pérdida en resultados financieros netos de ARS 697,5 M y de un impuesto a las ganancias de ARS 595,5 M, neto de un mayor resultado operativo de ARS 477,6 M.

Banco Hipotecario (BHIP) reportó un resultado neto en el ejercicio 2018 de ARS 2.051,4 M, es decir 81,5% superior a los ARS 1.130,5 M del año 2017. La utilidad neta obtenida en el 4ºT18 fue de ARS 508,2 M, que se compara con los ARS 542,2 M del 3ºT18 y con los ARS 64,4 M de igual trimestre del ejercicio anterior.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Se incrementan las expectativas de inflación para 2019

Según el REM de febrero del BCRA, el mercado corrigió levemente sus proyecciones de variaciones del PIB para 2019 a -1,3% (-1,2% relevamiento previo), manteniendo los pronósticos para 2020 (2,5%) y 2021 (2,5%). En tanto, estiman la inflación nivel general y núcleo para 2019 en 31,9% y 30,1%, respectivamente. Asimismo, se espera una inflación de 29% YoY para los próximos 12 meses y la inflación esperada para lo que resta del 1ºT19 se mantiene en niveles más elevados que los observados en enero y diciembre. En cuanto a la tasa de política monetaria (Leliq), estiman que la misma sea de 49% para marzo (-1,76% respecto al REM de enero) y con tendencia decreciente hasta 37% en diciembre de 2019. Para el tipo de cambio nominal, la previsión se mantuvo para el mes de diciembre de este año ubicándose en USDARS 48 y se proyecta un déficit fiscal primario para 2019 de -ARS 38.500 M y superávit de ARS 170.500 M para 2020.

Producción industrial registra caída de 10,8% YoY en enero (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial se contrajo 10,8% YoY en enero, convirtiéndose en el noveno mes de caída consecutiva. Sin embargo, en términos mensuales la actividad manufacturera se incrementó 4,6% MoM. En la industria se destacó la baja interanual de los sectores Equipos de Transporte, Maquinaria y Equipo y Productos Textiles, entre otros.

Construcción disminuyó en enero 15,7% YoY

Durante enero de 2019 la actividad de la construcción (medido por el ISAC) registró una baja de 15,7% YoY. En enero de 2019, el índice de la serie desestacionalizada arroja una variación positiva de 4,4% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una baja de 1,1% respecto al mes anterior.

Renault Argentina paraliza producción y suspende a 1.500 operarios

Renault Argentina suspendió a 1.500 operarios y paralizó la planta de producción que tiene en Córdoba hasta el viernes debido a la caída en su nivel de ventas. Esta decisión se da luego del acuerdo alcanzado con el Sindicato de Mecánicos y Afines del Transporte Automotor (SMATA), con la idea de evitar futuros despidos en el corto y mediano plazo.

Raíz compra activos de Pampa Energía por USD 20,8 M

La petrolera Raíz Argentina (operadora de la marca Shell en el país) anunció la adquisición de la totalidad de los activos que Pampa Energía tiene en Dock Sud por un monto de USD 20,8 M. Esta operación, le permitirá ampliar en 30% su capacidad de almacenamiento de productos y en 25% la superficie de su refinería.

Tipo de cambio

El dólar arrancó la semana corta en alza, marcando su mayor valor en más de cinco meses, debido a coberturas tras los feriados de lunes y martes. La divisa se ubicó en ARS 41,72 vendedor en el mercado minorista, subiendo 88 centavos respecto al pasado viernes. En sintonía subió el tipo de cambio mayorista, que ganó 94 centavos a ARS 40,75 para la punta vendedora, alejándose así del piso de la banda de flotación, establecida por el BCRA en ARS 38,765.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer apenas USD 5 M y finalizaron en USD 68.349 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.