



GLOBAL: Futuros de EE.UU. en baja por temores a una decepcionante temporada de resultados

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,1%), mientras los inversores se preparan para monitorear el inicio de la temporada de resultados 1ºT19 durante esta semana.

Las preocupaciones en torno a la publicación de ganancias corporativas menores que el período anterior han arrastrado a la baja a las acciones en las últimas sesiones. Sin embargo, las expectativas de buenos datos económicos ayudan a moderar los temores de los inversores.

Cayeron los pedidos de fábricas en febrero respecto al mes anterior (-0,5% vs 0%). Las órdenes de bienes durables no mostraron cambios (revisión final de febrero).

Las principales bolsas de Europa subían en promedio +0,2%. Esto se daba a pesar de la amenaza arancelaria de EE.UU., luego que el Representante de Comercio, Robert Lighthizer, propusiera el lunes una lista de productos de la Unión Europea sobre los que aplicaría tarifas como represalia por los subsidios a los aviones europeos como Airbus.

Estos aranceles podrían totalizar aproximadamente USD 11 Bn en productos de la UE que abarcarían desde partes de aviones hasta vino.

Respecto al Brexit, la Primera Ministra Theresa May se reunirá con los líderes de Alemania y Francia antes de la cumbre de emergencia a realizarse mañana, cuando los 28 estados de la UE votarán para otorgarle al Reino Unido una extensión adicional de plazo para su salida del bloque.

Hoy no hay indicadores económicos de relevancia.

Los mercados asiáticos terminaron dispares, mientras los operadores monitorean el desarrollo de distintos focos de conflicto comercial (la posible aplicación de aranceles de EE.UU. a Europa) y bélico (el resurgimiento de una guerra civil en Libia). El índice Nikkei de Japón ganó +0,2%, y el índice chino Shanghai Composite cerró con un retroceso de -0,2%.

Se espera que las órdenes de máquinas centrales de Japón muestren una mejora en febrero (2,8% vs -5,4%).

El dólar (índice DXY) retrocedía -0,1%, luego de haber alcanzado un máximo de tres semanas, presionado por la suba del petróleo. Como contrapartida, suben las monedas contra las que cotiza.

El euro avanzaba +0,1%, al tiempo que los mercados se preparan para la reunión del BCE de mañana.

La libra esterlina subía +0,2%, mientras se aguardan novedades respecto a un posible retraso para el Brexit.

El petróleo WTI aumentaba +0,2%, sostenido por los recortes de producción de la OPEP, las sanciones estadounidenses contra Venezuela e Irán, y el conflicto armado en Libia.

El oro subía +0,3% como contrapartida de un dólar más débil y de un sostenido incremento en la cotización del petróleo.

La soja no mostraba cambios, mientras la incertidumbre en torno a un futuro acuerdo comercial entre EE.UU. y China limita las subas del precio.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operaban con leves bajas, al tiempo que los inversores se vuelven cautelosos por la publicación de resultados corporativos y la aplicación de aranceles a Europa. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,52%.

Los retornos de Europa se mostraban estables, en un entorno de renovada incertidumbre global.

BOEING (BA): Bank of América Merrill Lynch redujo su calificación a neutral, luego que Boeing anunciara que planea reducir la producción de aviones. Las acciones caían 4,44%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fuerte caída de bonos en dólares y aumento de riesgo por encima de 800 bps

Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron ayer con importantes pérdidas (de hasta 4%), en un marco de mayor aversión al riesgo local por la elevada inflación, recesión económica e incertidumbre política.

En este marco, el rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina subió +20,8 bps a 10,211%, después de testear un máximo de casi 10,30%. En el día de hoy, el retorno de dicho título baja apenas 3 bps a 10,18%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,7% y se ubicó en los 803 puntos. Los CDS a 5 años terminaron en 834 bps.

En la BCBA, los bonos en moneda extranjera también sufrieron pérdidas, en parte influenciadas por la merma en el precio del tipo de cambio mayorista.

Recordemos que a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letes en dólares a 217 días de plazo y de Lecaps a 110 días, que el Gobierno saldrá a colocar para renovar vencimientos de la semana. El mercado estará atento a los resultados, ya que la Lete en dólares vencerá justo antes de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales.

El BCRA convalidó una baja de casi 21 bps en la tasa de interés de Leliq para ubicar la misma en 67,172% (el viernes se había ubicado en 67,379%). Se adjudicó en dos tramos un total de ARS 197.763 M. En la primera colocación el Central adjudicó Letras por ARS 48.086 M a una tasa promedio del 67,221%. La tasa máxima fue de 67,2979%. En la segunda subasta el monto adjudicado fue de ARS 49.677 M a una tasa de corte de 67,028%, y a un rendimiento máximo de 67,1856%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una suba de 1,3%, pero con un bajo volumen de negocios

Tras la recuperación del viernes pasado, el mercado local de acciones terminó el lunes mostrándose al alza, en línea con la suba de los mercados globales que tuvieron la mirada puesta en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, pero atentos a la temporada de resultados de empresas norteamericanas que se avecina.

De todos modos, a nivel local la incertidumbre sobre la política y la economía sigue estando presente, y eso se ve reflejado en el bajo volumen de operaciones.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró ayer con una mejora de 1,3% y se ubicó en los 33.080,87 puntos, impulsado en parte por bancos y energéticas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 594,3 M, bajo pero mayor respecto al promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 21,8 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento el lunes fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), YPF (YPFD), Pampa Energía (PAMP) y Aluar (ALUA), entre otras.

Mientras que las bajas más importantes se observaron en: Edenor (EDN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN) y Cresud (CRES), entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Gremios esperan una inflación de 4% para marzo

La inflación que impacta sobre los salarios de los trabajadores registrados habría sido de 4% mensual en marzo, manteniéndose respecto al mes anterior, y alcanzando así un acumulado de 11% en el 1ºT19 y un alza de 53,8% en el último año, según un informe elaborado por el Instituto Estadístico de los Trabajadores (IET).

Ventas de insumos para la construcción cayó 16,3% YoY en marzo

Según el grupo Construya, la venta de materiales para la industria de la construcción cayó en marzo 16,3% YoY, acumulando en el 1ºT19 un retroceso de 16,6%. Sin embargo, en términos desestacionalizados los volúmenes despachados en marzo registraron un aumento de 9,65% MoM. El Grupo consideró que es la oportunidad de construir, ya que al invertir en el sector se logra que los ahorros incrementen su valor en el largo plazo.

Congelarán productos de la canasta básica hasta octubre

Según la prensa, el Ministerio de Producción acordó con empresas alimenticias e hipermercados el congelamiento por seis meses de más de 30 productos correspondientes a la canasta básica familiar de un total de doce categorías de artículos, novedad que será oficializada durante esta semana.

Facturación de garajes cayó 70% YoY en CABA

Según la Cámara de Garajes, la facturación por hora cayó 70% en el último año y las mensuales, un 30%. En ese sentido, cerraron en la Ciudad de Buenos Aires 200 estacionamientos, es decir, aproximadamente 10% del total que según el gremio hay unos 1.800 en CABA. El costo de la cochera mensual dependiendo del barrio puede oscilar entre ARS 2.500 y ARS 5.000.

Tipo de cambio

Con la mirada puesta en la licitación de Letes y Lecaps, y ante una ligera baja en la tasa de interés de Leliq, el dólar minorista perdió ayer 13 centavos y se ubicó en ARS 44,83 (vendedor).

En línea con el minorista se mostró el tipo de cambio mayorista, que retrocedió el lunes 23 centavos a ARS 43,70 (para la punta vendedora), en un mercado donde se observó una sensible mejora en la oferta.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron ayer USD 38 M y terminaron ubicándose en USD 66.650 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 ser 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 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.