



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, por aumento de casos del coronavirus

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes caídas (en promedio -1,6%), a medida que aumentaron los casos de coronavirus a nivel global durante el fin de semana. Hay 2.862 casos confirmados hasta ahora en China, y el número en todo el mundo está aumentando.

El director general de la Organización Mundial de la Salud está viajando a China para reunirse con funcionarios gubernamentales y de salud. El virus ahora se ha detectado en muchos otros países, incluidos EE.UU., Francia, Australia y Canadá.

En lo que refiere a resultados corporativos, Arconic, DR Horton, F5 Networks y Whirlpool informaron ganancias antes de la apertura del mercado.

Se espera un incremento en la venta de viviendas nuevas en diciembre respecto al período anterior.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes pérdidas (en promedio -2,1%), cuando se intensificaron los temores sobre las consecuencias económicas del brote de coronavirus chino.

Mientras tanto, Washington está esperando una mayor claridad por parte de la Unión Europea sobre los planes para introducir un impuesto al carbono. El secretario de Comercio, Wilbur Ross, dijo que EE.UU. reaccionaría si el nuevo impuesto se considerara proteccionista.

El índice Ifo de confianza empresarial en Alemania sufrió una inesperada contracción en enero.

Los mercados en Asia cerraron con abruptas correcciones, mientras los principales mercados asiáticos (Australia, China, Hong Kong, Singapur, Corea del Sur y Taiwán) se mantienen cerrados por el Año Nuevo Lunar.

Las autoridades chinas dijeron que 461 personas se encuentran en estado crítico, mientras que 80 personas han muerto hasta ahora por la propagación del coronavirus. La escala del brote ya está afectando a la economía china, según datos preliminares.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba estable, mientras aumenta la aversión al riesgo global por la crisis sanitaria en China que le da soporte a la divisa.

El euro se mantenía estable, debilitado por las débiles expectativas empresariales en Alemania.

El yen registraba una marcada suba, mientras aumenta la demanda de activos de cobertura global.

El petróleo WTI operaba con fuerte baja, presionado por la propagación del virus de China que afecta las previsiones de demanda energética.

El oro subía a un máximo de 2 semanas, a medida que los mercados buscan cubrirse por la gravedad del virus.

La soja registraba pérdidas, encaminándose a un mínimo de 6 semanas por la incertidumbre sobre la demanda china.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses sufrían un colapso, mientras aumenta el impacto económico del coronavirus en China. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,62%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban caídas, en línea con los US Treasuries.

AMERICAN EXPRESS (AXP) registró una ganancia trimestral de USD 2,03 por acción, mientras que el mercado esperaba un EPS de USD 2,01. La compañía dijo que los ingresos por comisiones de tarjetas fueron un factor clave para los resultados del trimestre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy Lebads a 4 y 7 meses. Telecom licita ONs el miércoles por hasta ARS 5 Bn

El Ministerio de Economía licitará hoy Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar (Lebads) con vencimiento a 4 y 7 meses. Se trata de la reapertura de la Lebad a 4 meses (vencimiento el 28 de mayo), y la emisión de una nueva Lebad a 7 meses de plazo (vencimiento el 28 de agosto), más un margen de corte a licitar.

TELECOM ARGENTINA licitará el miércoles 29 de enero ONs Clase 3 y 4 a 12 y 18 meses de plazo (respectivamente), a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto total en conjunto de ARS 1.500 M (ampliable hasta ARS 5.000 M). Estos títulos devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

En el día hoy el Gobierno abonará los intereses del bono BIRAD 2027 (A2E7). La tasa de interés de dicho título es de 6,875% y el cupón de renta correspondiente es de USD 34,375 por cada lámina de 1.000 nominales.

Los bonos en dólares manifestaron importantes caídas en la semana, en un marco en el que los inversores mantienen dudas de cómo será la reestructuración de la deuda soberana. También continúa afectando a los títulos la situación financiera de la Provincia de Buenos Aires (PBA), que complica el proceso a nivel nacional.

Hoy la provincia debe pagar la segunda de las tres cuotas de amortización de capital del bono BP21, en medio de negociaciones con los acreedores para correr los vencimientos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 240 unidades y se ubicó en los 2.070 puntos básicos, subiendo en lo que va de este mes 326 bps.

Los bonos en pesos mostraron una semana más de ganancias, a pesar de la baja de la calificación crediticia de la deuda en moneda local por parte de las agencias S&P y Fitch. Los títulos ligados al CER fueron los que mostraron una mejor performance.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó en la semana 5,7% y terminó por debajo de los 40.000 puntos

El mercado accionario local terminó el viernes con importantes caídas, debido a la cautela de los inversores sobre la reestructuración de deuda soberana y sobre los problemas financieros de la Provincia de Buenos Aires, que debe enfrentar hoy un pago de capital por USD 250 M del bono BP21.

Influyó además, la caída de los mercados globales por los temores a que el coronavirus se propague por todo el mundo, dando una mala señal para el crecimiento mundial.

En este contexto, el índice S&P Merval se ubicó el viernes por debajo de los 40.000 puntos (en 39.917,82 unidades), perdiendo en las últimas cinco ruedas 5,7%, en tanto en lo que va del mes de enero de este año baja 4,2%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la semana los ARS 2.791,3 M, marcando un promedio diario de ARS 558,3 M (casi un 40% menos en relación a la semana previa). En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 2.097,4 M, creciendo 52% respecto a la semana previa, debido al creciente interés de los inversores en estos activos que son utilizados como cobertura ante el cepo cambiario.

Las caídas más relevantes de la semana fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -12,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -11,6%, y Ternium Argentina (TXAR) -9,8%. Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período las acciones de: Cresud (CRES) +1,9% y Telecom Argentina (TECO2) -0,7%.

Indicadores y Noticias locales

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 2,32 en Enero

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) (primero para el gobierno de Alberto Fernández) fue de 2,32 puntos. El actual nivel de confianza es 18% superior de la última medición del gobierno de Mauricio Macri, correspondiente a diciembre de 2019. Sin embargo, su valor es comparativamente bajo respecto del primer mes de gobierno de otros presidentes (incluyendo a Macri).

Inflación se ubicaría entre 2,5% y 2,7% entre enero y febrero (Ferrerres)

Según Ferreres, la inflación en enero y febrero se ubicaría entre 2,5% y 2,7%, ya que no esperan ningún aumento importante. Sin embargo, advirtió que la misma puede incrementarse cuando empiecen a vencer los plazos de congelamiento tarifario. Asimismo, informó que la cantidad de dinero aumentó más que en otros años durante diciembre y enero, la cual si no se reduce en el corto plazo complicaría la baja en la inflación.

EE.UU. no cobrará aranceles a las importaciones de aluminio y acero argentino

El Gobierno de EE.UU. decidió no incluir a las importaciones de acero y aluminio provenientes de la Argentina dentro de la nómina de productos que deben tributar un arancel de 25% y 10% respectivamente, para ingresar a ese país. En ese sentido, Argentina, Australia, Canadá y México quedaron exentos de los tributos adicionales de aluminio; mientras que para las tarifas de acero, se permitieron exenciones para Argentina, Brasil, Canadá, Australia, México y Corea del Sur.

El campo generaría USD 26.330 M este año, cerca del récord de 2019

De acuerdo a la BCR, la cosecha de la campaña 2019/20 generaría de divisas estimado en USD 26.330 M en granos, derivados y biodiesel. Según la entidad, este volumen de producción se perfila como el segundo más elevado de la historia y solo en soja, maíz y trigo asciende a 123 millones de toneladas. En cuanto a ingreso de dólares, se ubicaría en niveles similares a 2019, que según la BCR cerró en USD 26.975 M.

Industria manufacturera perdió cerca de un quinto de su producción desde 2011

Según privados, la industria manufacturera perdió aproximadamente un quinto del volumen que tenía nueve años atrás, siendo el sector más afectado durante este período de estancamiento económico. En ese sentido, el sector manufacturero retrocedió 18,6% entre 2011 y 2019, mientras que en el mismo lapso la actividad Agropecuaria avanzó 6,8%, por lo que amplió su peso sobre el conjunto de la actividad a costa del rubro fabril.

Tipo de cambio

El dólar mayorista cerró la semana prácticamente estable en ARS 60,09 (vendedor), subiendo en la semana 9 centavos. En tanto, el dólar implícito (contado con liquidación) ganó en la semana ARS 2,85 (+3,5%) y se ubicó por encima del dólar solidario en ARS 83,29, mostrando una brecha con el dólar mayorista de 38,6%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó a ARS 81,86, implicando un spread con la divisa que opera en el MULC de 36,2%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 34,56%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 34,04%. Las reservas internacionales cerraron el viernes en USD 45.241 M, cayendo respecto al jueves USD 142 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 ni 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.