



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, mientras inversores monitorean la evolución del virus

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves suba (en promedio +0,2%), mientras los inversores continúan monitoreando las noticias sobre el brote de coronavirus. La Comisión Nacional de Salud de China dijo el lunes por la noche que la cifra de muertos había aumentado a 1.016 personas con 42.638 casos confirmados.

El presidente Donald Trump dio a conocer su plan presupuestario de USD 4,8 Tr para el próximo año fiscal, provocando rechazos de los demócratas por su intención de reducir Medicare, Medicaid y la Seguridad Social, a pesar de las reiteradas promesas de protegerlos. El presupuesto también propuso reducir el gasto en préstamos estudiantiles en USD 170 Bn.

En lo que refiere a resultados corporativos, Hasbro y Under Armour informaron ganancias antes de la apertura del mercado. Por su parte, Lyft y Western Union informarán resultados después del cierre de la rueda.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes alzas (en promedio +0,7%), mientras los inversores continúan monitoreando la propagación del coronavirus y su efecto en la economía global.

Varios países de la UE se vieron inmersos en la incertidumbre política. En Irlanda, ningún partido logró asegurar una clara mayoría para formar gobierno propio. En Alemania, se esperaba que Annegret Kramp-Karrenbauer reemplazara a Angela Merkel como canciller, pero el lunes anunció que no se postularía para el puesto superior.

En Italia, el ex primer ministro Matteo Renzi, cuyo partido Italia Viva formó una coalición con el Movimiento 5 Estrellas y el Partido Demócrata, amenazó con aplicar una moción de desconfianza contra su propio ministro de Justicia.

El PIB del Reino Unido sufrió una desaceleración en el 4ºT19. Se recuperó la producción industrial en diciembre, mientras que el saldo comercial revirtió el déficit previo.

Los mercados en Asia cerraron en alza, en línea con los principales índices globales. Los mercados en Japón se mantuvieron cerrados el martes por vacaciones.

Las acciones de Hong Kong lideran las ganancias en Asia a medida que los inversores sopesan el impacto económico del coronavirus. La incertidumbre permanece en la región, a pesar que algunas fábricas en China podrían reanudar operaciones pronto.

El dólar (índice DXY) operaba sin cambios, alcanzando un máximo de cuatro meses, mientras persiste la demanda de cobertura.

La libra esterlina registraba un leve rebote, mientras aminoran los temores por la falta de un acuerdo comercial con la UE.

El yen mostraba un leve avance, mientras la aversión al riesgo continúa dándole soporte a la cotización.

El petróleo WTI operaba en alza desde su mínimo de 13 meses, a medida que los nuevos casos de virus disminuyen.

El oro mostraba un leve retroceso, presionado por la fortaleza del dólar.

La soja operaba en alza, mientras el mercado aguarda el próximo informe del USDA sobre la cosecha de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses subían fuerte, a la espera de comentarios de Jerome Powell. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,59%.

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

AMAZON (AMZN) buscaría interrogar a Trump luego de perder un importante contrato de USD 10.000 M con el ejército de los EE.UU.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno declaró desierta la licitación de Bonos del Tesoro y se complica el pago del AF20

Los bonos en pesos fueron los que más cayeron en el inicio de la semana, en un marco en el que los inversores aguardaban los resultados de la licitación de Bonos del Tesoro que el Gobierno realizaba ayer para recaudar fondos para el repago del Bono Dual (AF20) que expira este jueves 13 de febrero.

Finalmente el Ministerio de Economía informó ayer más tarde de lo previsto que la licitación se declaró desierta. Martín Guzmán comunicó que no hubo adjudicación para los tres Bonos del Tesoro que se licitaron y con los que el Gobierno buscaba financiación en pesos para cubrir el vencimiento del AF20.

La apuesta era clave para evaluar la percepción del mercado sobre la política económica y monetaria del Gobierno, además de ver el grado de confianza sobre la propuesta de reestructuración de la deuda pública.

Ahora habrá que ver cómo el Gobierno pagará el vencimiento de ARS 98.000 M del AF20, si reperfila el pago a todos los tenedores o sólo a institucionales, o directamente el Tesoro acude al BCRA para obtener los fondos. Con lo cual, esperamos que la apertura de los títulos nominados en pesos sea bajista.

Por su parte, los soberanos en dólares se mostraron mixtos el lunes, con la mirada puesta en la reestructuración de la deuda, principalmente con el FMI. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1% y se ubicó en 1.882 puntos básicos.

Pero más allá de esto, el mercado aguarda más detalles sobre cómo será la reestructuración de la deuda, y estará atento a la presentación en el Congreso del Ministro Guzmán.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una baja de 0,4% y con un escaso volumen

El hecho que la licitación de Bonos del Tesoro de ayer haya resultado desierta, no sólo impactará en los bonos en pesos, sino además en las acciones, dadas las dudas que se generan ahora para pagar el jueves el AF20.

En la jornada del lunes, con un volumen prácticamente inexistente, y con los inversores con elevada cautela a la espera de señales en torno a una reestructuración de la deuda pública, el mercado accionario local se mostró a la baja, tras la suba de la semana pasada.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 41.052,95 puntos, mostrando una baja de apenas 0,4% respecto a la rueda del viernes.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 251,5 M, ubicándose el mismo muy por debajo del monto promedio de la semana anterior. En Cedears se negociaron ayer ARS 211,5 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: Aluar (ALUA), Cablevisión Holding (CVH), Transener (TRAN), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Edenor (EDN), entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en alza: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Central Puerto (CEPU), y Cresud (CRES), entre otras.

ALUAR (ALUA) perdió en el acumulado en el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2019 -ARS 1.425 M (-ARS 1.597,5 M atribuible a los accionistas de la empresa).

MERCADO LIBRE (MELI) perdió USD 172 M en 2019, 4,7 veces más en relación a los -USD 36,58 M que la empresa había mostrado durante su balance de 2018.

IRSA (IRSA) reportó en el período de seis meses del ejercicio fiscal de 2020, una pérdida integral de -ARS 381,4 M atribuible a los accionistas vs. la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 6.694,3 M.

MOLINOS AGRO (MOLA) ganó en el período de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2019 ARS 2.825,4 M (atribuible a los accionistas).

La empresa VICENTIN solicitó la apertura de su concurso preventivo de acreedores. En total, la deuda de la compañía es de USD 1.350 M, dividida entre USD 1.000 M de los bancos y el resto a empresas del sector agrícola.

Indicadores y Noticias locales

Exportaciones industriales cayeron 7% en 2019 (privados)

De acuerdo a la Agencia de Inversión y Comercio Internacional, las ventas de productos industriales al exterior cayeron 7% en 2019. El dato fue explicado por una baja del 4,5% en las cantidades y del 3% en los precios. Dentro de esta cartera toman relevancia la caída del 33% en los automóviles y del 11% en productos químicos debido, fundamentalmente, a la baja del 20% en el envío de biodiesel y del 35% en carbonato de litio.

Inflación de enero por debajo de 3% (ITE-FGA)

Según el Instituto de Trabajo y Economía (ITE-FGA), la inflación de enero fue de 2,9% MoM, seis décimas menos que el promedio del REM del BCRA. Asimismo, la suba de precios interanual fue estimada en 54,1% YoY. El dato de enero estuvo impulsado por la suba del 4,8% en el rubro Alimentos y Bebidas que tuvo como contrapeso parcial la baja del 3,5% en los medicamentos. De esta manera, Así, la inflación núcleo, que excluye a los precios regulados y estacionales, se ubicó por encima del nivel general al marcar 4%.

Récord en embarques de trigo para el mes de Enero

De acuerdo a la BCR, el mes de enero registró un récord de embarques de trigo, que sumaron 3,47 millones de toneladas. Desde la entidad bursátil estimaron que se arribó a este número gracias a la recuperación del caudal del Río Paraná, que desde mediados de diciembre se elevó un metro. Asimismo, indicaron que los exportadores se encuentran abastecidos, con compras que alcanzaron las 13,9 millones de toneladas y Declaraciones Juradas de Venta al Exterior (DJVE) por 12 millones de toneladas.

Tipo de cambio

El tipo de cambio en el mercado mayorista avanzó 20 centavos ayer ubicándose al borde de los ARS 61 (en ARS 60,98 vendedor), en una jornada en la que los precios se movieron estabilizados en niveles muy próximos al de la postura de venta fijada por el BCRA.

El dólar implícito (contado con liquidación) bajó el lunes 59 centavos y cerró en ARS 84,03, mostrando una brecha con el dólar mayorista de 37,8%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) cedió 14 centavos a ARS 82,29, implicando un spread de 35% con la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 34,12%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 33,43%.

Las reservas internacionales se incrementaron ayer otros USD 8 M y terminaron ubicándose en los USD 44.680 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.