



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, ante la propagación del coronavirus en Corea e Italia

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,3%), rebotando después de dos días de caídas, mientras continúan las malas noticias en términos de contener la propagación del coronavirus.

Corea del Sur reportó 169 nuevos casos, llevando el total del país a 1.146 infectados. En Italia, las infecciones ahora suman un total de 325 y ahora se están viendo casos más allá del epicentro original del norte. China reportó 406 nuevos casos confirmados y 52 muertes adicionales.

La caída masiva del mercado se aceleró después que los funcionarios de salud de EE.UU. advirtieron que es probable que el coronavirus continúe propagándose en Norteamérica.

La confianza del consumidor del CB mostró una leve mejora en febrero, pero menos de lo esperado. Se espera un leve incremento en la venta de viviendas nuevas en enero. Aumentarían fuerte los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,9%), mientras la propagación del coronavirus continúa afectando a los mercados mundiales a medida que se confirman nuevos casos.

El primer ministro italiano Giuseppe Conte ha pedido informes realistas y menos sensacionalistas, pidiendo también detener el pánico. Existe la preocupación que el virus lleve a la ya frágil economía de Italia a una recesión. En paralelo, han surgido nuevos casos recientemente en Austria, Suiza y España.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron en baja, cuando los inversores buscaban refugio en medio de las preocupaciones por el brote de coronavirus más allá de China, con un alto funcionario de salud de EE.UU. advirtiendo que probablemente se convertirá en una pandemia mundial.

Mientras tanto, Hong Kong dio a conocer su presupuesto por un valor de HKD 120 Bn (aproximadamente USD 15,4 Bn), ya que la economía de la ciudad se ha visto afectada tanto por el brote de coronavirus como por los meses de protestas antigubernamentales.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, mientras aumenta la demanda de cobertura por los temores de una pandemia global.

El euro registraba un leve rebote, aunque los temores de una recesión regional limitan la performance de la divisa común.

El yen retrocedía, ya que los operadores se vuelcan al dólar en busca de cobertura tras las fuertes subas de la moneda japonesa.

El petróleo WTI operaba en baja, ante la renovada incertidumbre por el brote de coronavirus. Sin embargo, se esperan nuevos recortes de la OPEP y sanciones contra Venezuela que limitarían la oferta global.

El oro se mantenía estable, cuando la advertencia de las autoridades sanitarias de EE.UU. aumentó la preocupación de los mercados.

La soja se mantenía estable, mientras los temores de la pandemia afectan a los mercados.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses operaban estables, mientras persiste la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,37%.

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

DISNEY (DIS) anunció que Bob Iger renunció como CEO y como presidente ejecutivo hasta 2021. Bob Chapek, quien recientemente fue presidente de los parques, asumiría el cargo de CEO.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy los bonos retoman operaciones locales tras feriado de carnaval

Los bonos en dólares manifestaron subas la semana pasada de hasta 0,9%, ante las recientes bajas que han sufridas en el mercado mientras los inversores mantienen la atención con relación al canje de deuda que impulsa la administración del Presidente Alberto Fernández.

Además, la atención estuvo puesta en las declaraciones dadas por funcionarios del FMI considerando que la deuda de Argentina no es sostenible, por lo que sus acreedores privados deben hacer una contribución apreciable. Esto da indicios sobre una quita importante para los bonistas.

Asimismo, los bonos en pesos mostraron mejoras la semana previa, en un contexto marcado por el canje de más de ARS 9.000 M (USD 145, M) por el Bono Dual (AF20), cuya adhesión mejoró con respecto a las operaciones que el Gobierno había intentado previamente en el mismo sentido.

Tanto lunes y martes de esta semana, los bonos argentinos no operaron en la plaza local, debido a los feriados de carnaval.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió la semana pasada 1,4% y se ubicó el viernes en los 2.058 puntos básicos. Ayer continuó su tendencia alcista y cerró en los 2.094 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó en la semana 0,12%, acumulando una caída de 7,1% en lo que va de febrero

En una semana marcada por las negociaciones que está llevando a cabo el Gobierno con los acreedores de la deuda pública y por el canje del AF20, el mercado accionario local terminó la semana con una ligera baja.

Asimismo, la plaza local estuvo condicionada por la performance de los mercados internacionales ante el incremento de los casos de coronavirus, ya que los inversores migraron hacia activos más seguros alejándose de la renta variable.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió 0,12% en las últimas cinco ruedas y se ubicó en los 38.602,48 puntos, acumulando en lo que va del mes de febrero una pérdida de -7,1%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 2.532,8 M, marcando un promedio diario de ARS 506,5 M (lo que significa un 9,5% por debajo del promedio de la semana previa).

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Ternium Argentina (TXRA) -7,3%, Cablevisión Holding (CVH) -5,4% y Central Puerto (CEPU) -3,4%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +7,8%, Grupo Financiero Valores (VALO) +7,4% y Sociedad Comercial del Plata +6,3%, entre otras.

Por su parte, los ADRs que cotizan en Wall Street han sufrido fuertes caídas de hasta 7%, como consecuencia del sell-off en los mercados globales producto de la propagación del coronavirus fuera de Asia.

Las bajas podrían impactar hoy en el Bolsa local, que reiniciará actividades tras dos días de feriado por Carnaval.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 575,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ayer ARS 222,9 M.

Indicadores y Noticias locales

Producción de acero cayó 19,6% YoY en enero (CAA)

De acuerdo a la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en enero una caída de 19,6% respecto a igual mes de 2018, al registrar un volumen de 298.200 toneladas, mientras que frente a diciembre retrocedió 8,6%. Por su parte, la producción de hierro primario en enero fue de 207.100 toneladas, resultando 4,9% superior a la de diciembre de 2019 (197.500 toneladas) y 17,2% menor a la de enero del 2019 (250.100 toneladas).

La actividad económica se contrajo 0,3% YoY en diciembre de 2019

El EMAE registró en diciembre de 2019 una caída de -0,3% YoY, pero se incrementó 0,2% MoM. Por su parte, el acumulado del año 2019 frente al mismo período del año anterior mostró una caída de -2,1%. Los sectores de la actividad económica que más cayeron este mes fueron la construcción, con un 8%, y la intermediación financiera, con un 9,8%.

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.015 M en enero (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en enero un superávit de USD 1.015 M, marcando el decimoséptimo mes consecutivo de saldo positivo y representando un crecimiento de 172,11% YoY. En total la balanza comercial alcanzó los USD 8.083 M, compuesto por un 56,3% correspondiente a las exportaciones y 43,7% por las importaciones. Este superávit se debió a una caída de las importaciones de -16,1% YoY a USD 3.534 M, mientras que las exportaciones disminuyeron ligeramente -0,8% YoY a USD 4.549 M.

Producción de PyMES industriales cayó 0,3% YoY en enero

De acuerdo a la CAME, la producción de las PyMES Industriales cayó en enero 0,3% YoY (menor tasa de caída anual en 20 meses), mientras que respecto a diciembre pasado cayó 4,1%. Respecto al uso de la capacidad instalada, la cámara indica que subió levemente, de 62,7% en diciembre de 2019 a 63,7% en enero.

Tipo de cambio

El dólar mayorista avanzó en la semana 38 centavos y se ubicó en los ARS 61,84 (vendedor), marcando el valor más alto desde la implementación del cepo.

Por su lado, el dólar implícito cayó en la semana ARS 2,66 y terminó en ARS 80,57, mínimo de cinco semanas, mostrando una brecha con el mayorista de 30,3%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) cerró el viernes en ARS 79,75, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 29%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 33,00%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 32,51%.

Las reservas internacionales subieron el viernes USD 7 M y terminaron ubicándose en los USD 44.723 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.