



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, ante los temores por la propagación del coronavirus

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,8%), mientras persiste la demanda de cobertura global en medio de las preocupaciones sobre la propagación del coronavirus.

El Centro para el Control y la Prevención de Enfermedades confirmaron el miércoles el primer contagio en EE.UU. Las autoridades no saben exactamente cómo el paciente, un residente de California, contrajo la infección.

Trump dijo en una conferencia de prensa que el riesgo de contagios en el país sigue siendo "muy bajo". Agregó que el gobierno va a "gastar lo que sea apropiado" para lidiar con el asunto, y que el vicepresidente Mike Pence estará a cargo del mismo.

Aumentaron fuerte las ventas de viviendas nuevas en enero. Los inventarios de crudo registraron un incremento en la última semana, pero menos de lo esperado. Se espera que el PIB del 4ºT19 mantenga su ritmo de crecimiento, mientras que se recuperarían las ventas de viviendas pendientes.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -2,2%), a medida que el brote de coronavirus se extiende a más países de la región. En Italia, 424 personas tienen el virus (frente a las tres personas iniciales del viernes pasado) y 12 han muerto.

Los mercados en Asia cerraron en baja, luego que el banco central de Corea del Sur mantuviera su tasa de referencia sin cambios, cuando se esperaba un recorte. El futuro de la política monetaria dependerá del impacto económico del coronavirus en el segundo país con mayor cantidad de infectados en el mundo.

En paralelo, el primer ministro japonés, Shinzo Abe, dijo que el gobierno pedirá a todas las escuelas primarias, secundarias y preparatorias que cierren desde el 2 de marzo, durante las vacaciones de primavera (fines de mes) luego que una mujer diera positivo nuevamente después de recuperarse.

Arabia Saudita suspenderá temporalmente la entrada de extranjeros con fines de peregrinación y turismo, anunció el Ministerio de Relaciones Exteriores.

Se desaceleraría el crecimiento de la producción industrial de Japón en enero, mientras que se moderaría la caída de las ventas minoristas.

El dólar (índice DXY) operaba en baja, a medida que las consecuencias económicas del coronavirus aumentan las expectativas de un recorte de tasas de la Fed.

El euro registraba un fuerte rebote tras las fuertes bajas recientes, aunque los temores de una recesión limitan la performance de la divisa común.

El yen avanzaba fuerte, ya que los operadores se vuelcan a la divisa japonesa en busca de cobertura, en medio de la reciente debilidad del dólar.

El petróleo WTI operaba en baja por quinto día consecutivo ante las expectativas de una menor demanda global, a medida que se propaga el coronavirus.

El oro registraba un incremento, mientras aumentan las probabilidades de una reducción generalizada de tasas globales.

La soja mostraba un sesgo bajista, debido a que el temor al brote de coronavirus pesó sobre los precios, aunque las medidas de Argentina para suspender las exportaciones proporcionaron un piso a las pérdidas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses operaban en baja (cayendo a nuevos mínimos históricos), mientras persiste la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,29%.

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

MARRIOTT (MAR) reportó ganancias de USD 1,57 por acción, por arriba de las expectativas del mercado que esperaba ganancias de USD 1,47 por acción.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno logró canjear AF20 por TB21 por ARS 6.864 M.

El Ministerio de Economía anunció el resultado de la licitación de las emisiones de Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar privada + 200 pbs con vencimiento del 28 de agosto de 2020 para la cual se adjudicó un total de VN ARS 2.358 M, a un precio de corte de ARS 1.008,30 por cada 1.000 nominales, lo que representó una tasa nominal anual 39,55%. El total en circulación de esta LEBAD, incluyendo el monto adjudicado en esta licitación, asciende a un VN de ARS 15.676 M.

Además, debido a la cantidad de ofertas recibidas en la licitación de los bonos TB21 (Bonos del Tesoro a tasa Badlar +100 bps con vencimiento en 2021) se decidió incrementar el monto total a adjudicar anunciado. Por ello se adjudicó un total de VN ARS 6.864 M. El precio de colocación fue de ARS 1.091,50 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa nominal anual del 33,60%. El total en circulación de los TB21 (incluyendo el monto adjudicado ayer) asciende a VN ARS 17.209 M.

Los soberanos en dólares operaron en terreno negativo en el exterior, con bajas de hasta 2%, al tiempo que los inversores se encuentran más preocupados por la reestructuración de la deuda pública en medio de las negociaciones que lleva el Gobierno con acreedores privados y con el FMI, que por el coronavirus. El riesgo país subió 0,6% y se ubicó en los 2.106 bps.

El diferencial por legislación, opera cerca de los 400 puntos, es decir, los bonos con ley local se ubican en 42% y los regidos por ley extranjera alcanzan el 47% (en niveles cercanos al promedio registrado en las últimas semanas).

Los bonos en pesos terminaron el miércoles con precios dispares, en donde se destacó la performance del AF20 después que el ministerio de Economía anunciara el canje de este bono por el TB21.

Asimismo, los inversores se mantienen atentos al pago del AM20 con vencimiento el próximo 1 de marzo, que podría generar confianza en el mercado si efectivamente el Gobierno hace el pago del mismo, lo que podría generar una potencial suba de precio en los bonos asociados a esta la parte corta de la curva.

Se conoció que la provincia de La Rioja planea iniciar conversaciones con los tenedores de sus bonos 2025 denominados en dólares después que enfrentó limitaciones en el pago de un cupón que vence esta semana. Se trata de vencimientos de USD 14,7 M. El gobernador de la provincia, Ricardo Quintela, definió que se trata de una opción de hacer consultas, que está permitido dentro del contrato del bono, de 30 días más de plazo sin entrar en default. En ese sentido, sostuvo que es el mismo camino que trazó el gobernador de Buenos Aires, Axel Kicillof, con el BP21 que vencía en enero que, tras un intento de postergar los vencimientos, terminó pagando.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval sufre su peor caída en seis meses luego de dos días de feriado

Luego del cierre del mercado local tras dos días de feriado por carnaval, su reapertura estuvo marcada por importantes caídas debido a los temores globales asociados al coronavirus y su respectiva expansión fuera de Asia. En ese sentido, la bolsa porteña tuvo su peor caída desde principios de septiembre de 2019.

Asimismo, la incertidumbre de los inversores sobre el pago de los compromisos de deuda y las negociaciones con acreedores y con el FMI incidió en la performance del mercado de renta variable local.

En este contexto, el índice S&P Merval cerró ayer con una significativa caída de 5,65% respecto al viernes y se ubicó en los 36.422,24 puntos, después de registrar un mínimo valor intradiario apenas por encima de las 36.000 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 775,7 M, un 53% más respecto al promedio diario de la semana pasada. Sin embargo, en Cedears se negociaron el miércoles ARS 370 M.

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Banco Macro (BMA), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Transener (TRAN), YPF (YPFD), Central Puerto (CEPU), Pampa Energía (PAMP), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes. En tanto, no hubo ninguna acción con performance positivo en la jornada de ayer. Por su parte, los ADRs que cotizan en Wall Street sufrieron fuertes caídas de hasta -10% en el caso de YPF, -6,85% para el Grupo Financiero Galicia y de -3,05% correspondiente a Cresud.

Indicadores y Noticias locales

Caen en diciembre ventas en supermercados y shoppings (INDEC)

Según el INDEC, el consumo en supermercados cayó 6,3% YoY en diciembre de 2019 mostrando la decimotercera baja consecutiva, mientras que en los centros de compra se la caída fue de 6,8% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en diciembre un total de ARS 24.332 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 83.597 M. En el acumulado de 2019, las ventas en supermercados acumularon una baja de 9,7% y en los centros de compras o shoppings de 9,9%.

La producción industrial se incrementó en enero 4,8% YoY (FIEL)

Según FIEL, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró en el mes de enero un incremento de 4,8% en forma interanual. Asimismo, en la variación intermensual, reflejó un avance de 1,2% MoM durante el primer mes del año. Asimismo, la forma indicó que es importante tener presente que los niveles de producción del primer trimestre suelen estar afectados por paradas técnicas de mantenimiento y vacaciones -y que en 2019 incluso se anticiparon a diciembre- afectando la comparación.

Se incrementa el déficit financiero de la nación

El ministerio de Economía dio a conocer que las cuentas públicas registraron en enero un déficit fiscal primario de ARS 3.766 M (USD 62,4 M), frente a un superávit de ARS 16.658 M del mismo mes del año pasado. Esto se debió a un incremento del gasto social durante el comienzo de 2020. En ese sentido, el resultado financiero de enero, resultó negativo en ARS 90.818 M (USD 1.505 M).

Gobierno buscará recaudar más de USD 400 M

El Gobierno suspendió el registro de exportaciones agropecuarias ante una inminente suba de las retenciones a la soja, que de acuerdo a la prensa pasaría del 30% al 33%, lo que permitiría aumentar la recaudación en unos USD 400 M anuales.

Tipo de cambio

El dólar en el mercado mayorista aumentó el miércoles 25 centavos a ARS 62,09 (vendedor), en línea con el proceso global que muestra a la divisa estadounidense fortaleciéndose frente a otras monedas. La divisa en este mercado siguió respondiendo a la regulación oficial, pero con bajo volumen de operaciones.

Por su parte, el dólar implícito (contado con liquidación) operó en alza, ganando 11 centavos ayer y ubicándose en los ARS 80,68, mostrando un spread que la mayoría de 29,9%. Mientras que el dólar MEX (o Bolsa) ascendió 6 centavos el miércoles a ARS 79,81, dejando una brecha de 28,5% con la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 31,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 31,23%.

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 14 M y se ubicaron en los USD 44.709 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 que se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.