



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con fuertes subas, tras victoria de Biden en el súper martes

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes subas (en promedio +1,9%), ya que los primeros resultados del súper martes mostraron que el ex vicepresidente Joe Biden ganó comicios clave y tranquilizó a los inversores por la preocupación que generan los demás candidatos del Partido Demócrata.

La rueda de ayer fue muy volátil después que la Fed anunció un recorte de emergencia en las tasas de interés de 50 puntos básicos a 1%-1,25%, en un esfuerzo por ayudar a pacificar a los inversores preocupados por las consecuencias económicas del coronavirus.

Se espera una caída en el cambio de empleo no agrícola ADP de febrero. Los índices PMI Markit composite y servicios caerían en febrero, al igual que el índice ISM no manufacturero. Se expandirían los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con importantes rebotes (en promedio +1,2%), mientras que los inversores monitorean la propagación del virus y el estímulo económico que generaría el sorpresivo recorte de tasas de la Fed.

El recorte de la tasa se vio como una reacción al brote mundial, pero también aumentó la ansiedad del mercado por su propagación. Ante esta situación, se espera que el BCE y BoE tomen medidas similares de forma inmediata.

Mejoraron las ventas minoristas de Alemania y la eurozona en enero. Cayeron los índices PMI composite y servicios de Alemania, eurozona y el Reino Unido en febrero.

Los mercados en Asia cerraron con sesgo alcista, en línea con los principales índices globales, después que la Fed anunciara un recorte de emergencia de las tasas el martes.

El total de casos confirmados de Corea del Sur es de 5.328 y el número de muertes subió a 32. El gobierno de Seúl propuso un presupuesto adicional de 11,7 tr de won coreanos (USD 9,86 Bn) para combatir el brote de coronavirus y su impacto económico.

En China, un total de 80.270 personas han sido infectadas, con 49.856 personas dadas de alta y 2.981 fallecidas, según cifras oficiales.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, rebotando tras la baja de ayer cuando la Fed redujo anticipadamente las tasas de interés.

El euro registraba un retroceso tras alcanzar máximos de dos meses, mientras aumentan las probabilidades que el BCE reduzca su tasa de depósitos en 10 puntos básicos a -0,5%.

La libra esterlina retrocedía, mientras pesa la incertidumbre sobre las conversaciones comerciales entre Gran Bretaña y la UE.

El petróleo WTI subía, a medida que la OPEP y sus aliados buscan consensuar recortes de producción más profundos.

El oro se mantenía estable, luego del fuerte incremento registrado ayer tras el recorte de las tasas de interés de la Fed.

La soja mostraba un aumento por tercer día consecutivo, impulsada por las medidas de estímulo para contrarrestar la amenaza de virus.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses operaban en baja, quebrando por primera vez la barrera de 1%, a medida que se sostiene la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,98%.

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (HPE) registró ingresos de USD 6.950 M, mientras que el mercado esperaba ingresos de USD 7.210 M. Las ganancias de la compañía de USD 0,44 por acción, correspondieron a la estimación del mercado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Gobierno abre canje de BOGATO 2020 (A2M2) por TX21 y una nueva Letra a julio

El Ministerio de Economía reabre hoy entre las 10 y las 15 horas las emisiones de Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar privada + 175 bps con vencimiento el 28 de mayo a un precio mínimo de ARS 1.053,98 por cada 1.000 nominales, emite nuevas Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar privada + 175 bps con vencimiento el 31 de julio a un precio de suscripción de ARS 989,86 por cada 1.000 nominales, y reabre Bonos del Tesoro en pesos con ajuste por CER 1% con vencimiento el 05 de agosto de 2021.

En ese sentido, los tenedores de BOGATO 2020 podrán suscribir una canasta conformada por un 30% de LEBAD con vencimiento el 31 de julio 2020 y 70% BONCER 1% con vencimiento en 2021. La licitación será por adhesión con tramo único. Las ofertas que se presenten deberán indicar el monto de VNO a entregar de BOGATO 2020.

Los bonos soberanos en dólares operaron ayer al alza en el exterior, en un contexto de incertidumbre respecto a la capacidad de afrontar los compromisos con acreedores y con el FMI.

Por su parte, los bonos en pesos registraron una mejor performance con subas que estuvieron entre 2% y 3%, mientras los inversores se mantienen atentos al resultado de la licitación de hoy que busca bajar la carga de capital e intereses en pesos, y al pago de los próximos vencimientos, en particular del A2M2 el día viernes.

Es importante destacar que el Ministerio de Economía designó a la firma internacional Morrow Sodali como Agente de Información del proceso de restauración de la sostenibilidad de la deuda pública.

Ante este panorama, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó en la jornada de ayer 1,7% y se ubicó en los 2.224 puntos básicos.

YPF colocó ONs Clase VIII en dólares a 12 meses de plazo (vencimiento el 4 de diciembre de 2021), a una tasa fija de 5%, a un precio a la par (100% del VN), por un monto total de USD 8,94 M.

ARCOR colocó ONs Clase 13 en pesos a 6 meses de plazo (vencimiento el 06 de septiembre de 2020), por un monto de ARS 1.065 M, a una tasa Badlar + 4,25%. También se colocaron ONs Clase 14 en pesos a tasa variable (Badlar) más un margen de corte de 5,75%, también a 6 meses de plazo (vencimiento el 06 de septiembre de 2020), por un monto de ARS 1.535 M.

MSU S.A. colocará en el día de mañana dos ONs por un monto total de hasta USD 8 M (ampliable hasta USD 15 M), calculados al tipo de cambio inicial. Todas las ONs tendrán una calificación crediticia de A- (arg).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval retoma sendero negativo y cae 0,70%

En un contexto global donde la aversión al riesgo parece no ceder ante la propagación del coronavirus, la volatilidad en los mercados internacionales incidió en la toma de decisión por parte de la Fed, la cual bajó la tasa de interés al rango entre 1% y 1,25% como una medida de protección de la economía estadounidense para hacer frente del impacto de la epidemia a nivel mundial.

Así es como el índice S&P Merval perdió ayer 0,7% y cerró en los 35.999,22 puntos, luego de registrar máximos intradiarios de 3,5%. Es importante destacar, que la confirmación del primer caso de coronavirus en Argentina por parte del Ministerio de Salud, no tuvo impacto en la jornada.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 820,8 M, por encima del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 702,4 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron el martes fueron las de: Ternium Argentina (TXAR), Aluar (ALUA), Grupo Supervielle (SUPV), Central Puerto (CEPU) y Cablevisión Holding (CVH), entre las más importantes. Sin embargo, lograron sortear las bajas las acciones de: Pampa Energía (PAMP), Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Cresud (CRES) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

Por su parte, entre los ADRs argentinos que registraron buena performance en la jornada de ayer se encuentran Cresud (+2,64%) e YPF (+1,38%).

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 40% y caída del PIB de 1,2% en 2020 según el REM

Según el REM de febrero del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2020 de -1,2% (-0,3 pp que el REM anterior), el TOP-10 de los mejores pronosticadores del crecimiento económico sugiere que la reducción del PIB durante 2020 sería incluso más acotada (en torno a 0,5%). En tanto, estiman una inflación general para este año en 40,0% (1,7 pp menor a la del REM previo), siendo la tercera revisión sucesiva a la baja. Para el mes de febrero de 2020, estiman una inflación de 2,5%. Con relación a la tasa BADLAR (nueva tasa encuestada en sustitución de la LELIQ), estiman que ésta sea de 30,8% para marzo y con tendencia decreciente hasta 27,70% en diciembre de 2020 (30 pb por debajo del proyectado en el REM de enero) y 24,71% a fines de 2021. Para el tipo de cambio nominal, la previsión aumentó con relación al REM anterior para el mes de diciembre de este año ubicándose en USDARS 78,9 y USDARS 97,3 en diciembre de 2021. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2020 de -ARS 135,3 Bn y de -ARS 117,5 Bn para 2021.

Recaudación fiscal creció 42,6% YoY en febrero (AFIP)

La recaudación de febrero estuvo por debajo de la inflación incrementándose 42,6% YoY a ARS 471.693,3 M (según la AFIP), ya que el bajo nivel de actividad económica y los indicadores del mercado de trabajo fueron los principales factores que condicionaron los ingresos tributarios durante el período. Este crecimiento nominal en la recaudación fue impulsado principalmente por el impuesto a las ganancias, impuesto a los débitos y créditos, retención a las exportaciones, IVA, derechos de importación y seguridad social.

Gobierno confirma suba de retenciones a la soja al 33%

El Gobierno Nacional dio a conocer su decisión de aumentar en tres puntos porcentuales las retenciones a las exportaciones de soja, que pasarán del 30% al 33%, y de mantener la alícuota de derechos de exportación del trigo y el maíz. Esta suba afecta a los productores de más de 1.000 toneladas anuales (26% del total) y beneficia a aquellos que producen hasta 500 toneladas ya que abonarán menos.

Tipo de cambio

El dólar mayorista aumentó cinco centavos ayer y se ubicó en los ARS 62,31 (vendedor), impulsado por compras del BCRA (según fuentes de mercado la entidad tomó cerca de USD 150 M).

Por su lado, el dólar implícito (contado con liquidación) cayó 47 centavos a ARS 82,01, mostrando una brecha con el mayorista de 31,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 45 centavos y se ubicó en los ARS 80,80, dejando un spread de 29,7% frente a la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 31,00%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 30,71%.

Las reservas internacionales aumentaron USD 16 M y finalizaron en USD 44.817 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 mencionado. 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.