



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con fuertes bajas, ante renovada aversión al riesgo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes caídas (en promedio -2,5%), mientras las acciones se encaminan a cerrar otra semana en la que fueron afectadas por la extrema aversión al riesgo. Mientras tanto, los US Treasuries continúan siendo los activos de cobertura fuertemente demandados en la actual coyuntura difícil para el mercado de renta variable.

A pesar que la Fed anunció en la semana un inesperado recorte de medio punto porcentual de su tasa de interés de referencia, los inversores comienzan a descontar otro recorte para sus reuniones programadas en marzo y abril, lo que podría darle soporte a las acciones.

A partir del lunes 9 de marzo, EE.UU. cambiará a su horario de verano, una hora hacia adelante.

Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo, mientras que cayeron los pedidos de fábricas en enero más de lo esperado. Se espera que se reduzca levemente el déficit comercial en enero. Caerían las nóminas no agrícolas de febrero, mientras que la tasa de desempleo no registraría variaciones.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -3,4%) en medio de la volatilidad por el coronavirus que sigue afectando a las empresas de todo el mundo. Ayer, el Reino Unido registró su primera muerte por la enfermedad, mientras que el número de muertos en Italia llegó a 41.

También se dio a conocer que Irán superó a Italia en cantidad de casos informados, lo que ubica al país europeo en el cuarto lugar mundial. En China alcanzó los 80.555 casos y 3.042 muertes, por lo que en total ya se registraron más de 100.000 casos en todo el mundo.

Mejoraron los pedidos de fábrica de Alemania en enero más de lo previsto.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes caídas, debido a que la volatilidad continuó afectando a los mercados en medio de las preocupaciones de los inversores por el brote mundial de coronavirus.

Entre otras, las acciones de las principales aerolíneas sufrieron fuertes caídas luego que la Asociación Internacional de Transporte Aéreo pronosticara que las mismas podrían perder hasta USD 113 Bn en ingresos este año, la mayor cantidad desde la crisis financiera, si el virus continúa propagándose.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba con fuerte baja, a medida que los rendimientos de los Treasuries caen a mínimos históricos, eliminando el atractivo de tasas de interés más altas que el resto de las monedas.

El euro avanzaba fuerte, como contrapartida de la debilidad del dólar, mientras se reduce la divergencia de política monetaria del BCE con la Fed.

El yen registraba un avance mientras recupera su atractivo como divisa de cobertura por la caída del dólar.

El petróleo WTI registraba una fuerte caída, después que Rusia rechaza el recorte de producción más profundo propuesto por la OPEP.

El oro operaba en alza, encaminándose a marcar su mejor semana en 8 años, a medida que aumentan los riesgos por el virus.

La soja mostraba bajas, presionado por la débil demanda de cultivos en Asia y de suministros en Norteamérica.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban fuertes bajas, mientras se sostiene la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,79%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban fuertes bajas, en línea con los US Treasuries.

GAP (GPS) nombró a Sonia Syngal como su nuevo CEO. Syngal fue CEO del negocio de Old Navy de Gap. A su vez, también se nombró al ex CEO de Wal-Mart International, Bobby Martin, como presidente ejecutivo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron en baja por crisis global y a la espera de definiciones locales en materia de deuda

Los soberanos en dólares operaron el jueves a la baja en el exterior, en promedio 2,6%, siendo los más afectados los que se posicionan en la parte larga de la curva en una jornada en la que el Ministro de Economía, Martín Guzmán, recibió a funcionarios del FMI para mantener discusiones de tipo técnico.

Los bonos en pesos terminaron ayer en dirección contraria y anotaron resultado positivo, en una jornada que estuvo marcada por la atención de los inversores ante el potencial pago del A2M2 que tuvo incremento de 6% en su precio y que de cierta manera impactó en la performance de otros activos como el AF20 y el TC20, que subieron en promedio 1,35%.

Es importante destacar, que esta atención está marcada por la incertidumbre que tienen los inversores ante el vencimiento el día de hoy de este título (A2M2), y si el Gobierno cuenta con los recursos para hacer frente a tal desembolso de dinero.

TASA DE LELIQ: El Directorio del BCRA dispuso una nueva baja del límite inferior de la tasa de interés de Leliq de 2 puntos porcentuales, pasando de 40% a 38% en términos nominales anuales.

RENTA VARIABLE: Volatilidad reinante en los mercados internacionales impactan en el S&P Merval que cayó 1,3%

YPF (YPFD) obtuvo en el año 2019 una pérdida neta de -ARS 33.379 M, que se compara con la ganancia del mismo período del año 2018 de ARS 38.606 M.

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) reportó una ganancia neta en el 4ºT19 de ARS 9.359 M, que se compara con la utilidad del mismo período del año pasado de ARS 4.428 M, mostrando así un beneficio 111% mayor en forma interanual.

TRANSENER (TRAN) reportó una ganancia neta en el 4ºT19 de ARS 1.446 M atribuible a los accionistas que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 1.026 M.

EDENOR (EDN) mostró en el período del 4ºT19 una utilidad de ARS 12.134,1 M vs. -ARS 2.228,9 M del mismo período del año anterior.

VICENTIN defaultó un fidecomiso financiero por USD 50.000 que usaba para financiar sus ventas externas y entró en cese de pagos para con sus tenedores, luego que no cumpliera con un embarque de exportación que debió haber realizado el pasado 29 de febrero.

En un contexto global complicado por los temores por el coronavirus, los inversores continúan migrando hacia activos considerados más seguros aumentando a nivel global la aversión al riesgo.

Asimismo, impactada por las importantes caídas de Wall Street y la incertidumbre local en lo que se refiere a deuda en pesos, el mercado doméstico de acciones terminó ayer con una importante baja, ubicándose por debajo de los 37.000 puntos.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró con una baja de 1,3% para ubicarse en los 36.772,20 puntos, tras testear valores mínimos intradiarios por debajo de las 36.500 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 511,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ayer ARS 617,7 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: YPF (YPFD), Aluar (ALUA), Holcim Argentina (HARG), Cresud (CRES), Edenor (EDN), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre las más importantes. Sin embargo, registraron comportamiento positivo las acciones de: Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Cablevisión Holding (CVH), Central Puerto (CEPU) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial registró una leve caída de 0,1% YoY en enero (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial se contrajo ligeramente 0,1% YoY en enero, acumulando 21 meses de caída consecutiva. En términos mensuales la actividad manufacturera registró un incremento de 1,5% MoM. En la industria se destacó la baja acumulada interanual de los sectores Textiles, Prendas de Vestir, Cuero y Calzado (-8,5% YoY), Minerales No metálicos y Metálicos Básicas (-5,5% YoY), Muebles y Otras industrias Manufactureras (-5,3% YoY).

La construcción disminuyó en enero 13,5% YoY (INDEC)

En enero de 2020, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una caída de 13,5% YoY, siendo la mayor contracción en los últimos doce meses y acumulando 19 meses en terreno negativo. Asimismo, en enero de 2020, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 0,4% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 1,8% MoM.

Inflación de febrero estaría por debajo del 2% MoM

El presidente del Banco Central, Miguel Pesce, dio a conocer este jueves que la inflación de febrero va a estar debajo del 2% y la de alimentos va a ser menor a la de enero. Asimismo, indicó que se está viendo una desaceleración de la inflación que espera que se confirme en marzo, y que a su vez esto permite la baja de las tasas de interés y el cambio de expectativas.

Tipo de cambio

En el mercado mayorista, el tipo de cambio aumentó seis centavos el jueves y se ubicó en los ARS 62,42 (para la punta vendedora), registrando su décima suba consecutiva y invaluada por el Banco Central con su permanente intervención.

Por su parte, el dólar implícito (contado con liquidación) mostró una suba ayer de 40 centavos y terminó ubicándose en los ARS 81,95, dejando una brecha de 31,3% con el precio del mayorista. De manera opuesta, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ayer 22 centavos a ARS 80,13, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 28,4%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 30,50%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 29,84%.

Las reservas internacionales crecieron USD 6 M el jueves y se ubicaron en los USD 44.836 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.