



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, con los inversores preocupados por los daños económicos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -1%) mientras los inversores continúan preocupados por el daño económico de la pandemia.

Las acciones de las principales empresas buscaron alejarse de sus mínimos después que el Senado obtuvo los votos para aprobar un plan de alivio del coronavirus para ampliar las vacaciones pagadas. El Departamento del Tesoro propone dos rondas de pagos directos a los ciudadanos, que suman un total de USD 250 Bn. Esos pagos comenzarían el 6 de abril.

Además, la gravedad de la situación lleva a que la Fed aplique un nuevo programa de asistencia a los money markets con commercial papers y compra de emisiones cortas, como bonos a tres meses investment grade. Así, el nuevo Money Market Mutual Liquidity Fund otorgará préstamos a instituciones financieras para comprar activos de los principales fondos del mercado monetario.

La Bolsa de Nueva York anunció que a partir del 23 de marzo, cerrará temporalmente su piso histórico de negociaciones y pasará completamente a la operatoria electrónica.

Los permisos de construcción y los inicios de viviendas sufrieron caídas en febrero. Aumentaron los inventarios de crudo en la última semana pero menos de lo esperado. Se espera un incremento en las peticiones de subsidio por desempleo y una caída del índice manufacturero de la Fed Filadelfia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leve baja (en promedio -0,5%) después del importante paquete de estímulo lanzado por el BCE. La entidad utilizará EUR 750 Bn para comprar activos para ayudar a sostener la economía europea.

Hay más de 218.000 casos confirmados del virus en todo el mundo y la enfermedad ha costado al menos 8.800 vidas.

El índice Ifo de confianza empresarial de Alemania sufrió una fuerte contracción en marzo.

Los mercados en Asia cerraron en baja. Las acciones de Corea del Sur lideraron las pérdidas entre los principales mercados de la región después de detener las operaciones por 20 minutos. En Filipinas, donde la bolsa se detuvo a principios de esta semana, reanudó el jueves su operatoria con fuertes pérdidas.

La inflación de Japón del último mes sufrió una leve caída respecto al mes anterior.

El dólar (índice DXY) operaba en alza (superando los 100 puntos) encaminándose hacia la mayor racha ganadora en casi tres décadas por las preocupaciones financieras globales.

El yen registraba una caída fuerte, producto de la recuperación del dólar que limita la demanda de activos tradicionales de cobertura.

La libra esterlina sufría un retroceso, cayendo a su punto más bajo desde 1985 por las expectativas económicas negativas.

El petróleo WTI registraba un fuerte rebote, deteniendo la caída acumulada de tres días, pero el brote del virus y el exceso de oferta todavía pesan sobre la cotización.

El oro operaba con pérdidas, en medio de un mercado volátil, ya que la necesidad de efectivo limita las ganancias por los estímulos monetarios.

La soja mostraba una importante suba, mientras se recuperan las expectativas de demanda desde China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban caídas, después que los bancos centrales globales intensificaron las medidas de flexibilización monetaria. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,13%.

GUESS (GES) informó que las ganancias son de USD 1,22 dólar por acción, mientras que los mercados estimaron USD 1,12 por acción. Guess también presentó ingresos de USD 842,3 M, mientras que se esperaban USD 851,3 M.

RENTA FIJA: Caída libre de bonos en dólares. Pero inversores seguirán de cerca el canje de títulos en pesos de hoy.

BONOS: Los bonos en dólares volvieron a derrumbarse, ante la preocupación de los inversores que el coronavirus tenga un impacto fuertemente negativo sobre la economía global, ya que la propagación cada vez es mayor y muchos países toman medidas para que la pandemia no siga creciendo.

La mayoría de los títulos ya muestran precios por debajo de los USD 35, presionados también por la incertidumbre sobre la reestructuración de la deuda pública que viene complicándose con la situación global.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó casi 12% y cerró en 4.040 puntos básicos, mostrando niveles no registrados desde junio de 2005.

Por su parte, el presidente Alberto Fernández recibirá hoy en Olivos a todos los gobernadores del país para coordinar los pasos a seguir en materia de prevención del coronavirus, en medio de la posibilidad que se defina una cuarentena total para extremar el aislamiento de la población. La reunión, que fue pauta para las 17, tendrá como objetivo resolver acciones para evitar que se propague el Covid-19. Para el Gobierno, de no tomarse estas medidas ahora, el golpe económico podría ser más grande dada una mayor propagación en todo el país.

Pero lo importante de hoy será el nuevo canje que realizará el Gobierno de instrumentos en pesos, con la intención de descomprimir el cronograma de vencimientos en moneda local en el corto plazo.

Entre los instrumentos a canjear hay ocho series de Lecap, tres Lebad, una letra a descuento y el Botapo que expira el próximo 21 de junio. Los tenedores de estos instrumentos podrán optar por cualquiera de cuatro bonos ligados al CER, con vencimiento en 2021, 2022, 2023, y 2024.

Según el Ministro de Economía, Martín Guzmán, se habría alcanzado un acuerdo con tenedores de bonos locales para canjear cerca de ARS 200.000 M de deuda en moneda local. Esto implicaría una adhesión del 40% sobre los ARS 500.000 M que se ofrecen, dando un buen resultado en el marco de la crisis global.

Según fuentes de mercado, el mayor atractivo del canje es que se toma los instrumentos a canjear a valor técnico (valor nominal más los intereses acumulados). Un mecanismo que habilitó el decreto 193 y le permitió a Finanzas sortear con éxito las últimas operaciones luego del reperfilamiento del AF20.

RENTA VARIABLE: YPF cayó más de 25% y ya muestra una capitalización bursátil menor a los USD 1.000 M

Los temores que la economía global entre en recesión por la pandemia del coronavirus, continuó impactando negativamente sobre los principales mercados del mundo.

Y eso se vio reflejado en la bolsa local que cerró en niveles no vistos desde septiembre del año pasado, cuando cayó fuerte después de las elecciones primarias a presidente.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió el miércoles 14,5% y se ubicó en los 22.087,13 puntos, encabezado por la acción de YPF (YPFD) que tiene la mayor ponderación dentro del índice.

Así, el panel líder acumula en lo que va de este año una baja medida en pesos de 47%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 1.055,9 M, igualando prácticamente el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 257,4 M.

Las acciones de YPF (YPFD) fueron las que más cayeron ayer, perdiendo 26% en medio del derrumbe de 25% en el precio del crudo en EE.UU. Siguieron la tendencia: Aluar (ALUA) -19,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -18,4%, Transener (TRAN) -17,5%, Cresud (CRES) -17,4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -16,8% y Banco Macro (BMA) -16,6%, entre las más importantes. Pampa Energía (PAMP) fue la acción que menos cayó, perdiendo 5,5%.

Las acciones argentinas ADRs que operan en el exterior también sufrieron grandes pérdidas: YPF (YPF) cayó 26,8% y ya muestra una capitalización bursátil menor a los USD 1.000 M. también bajaron: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -21,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -20,4%, Cresud (CRES) -18,1% y Banco Macro (BMA) 16,1%.

Indicadores y Noticias locales

Las expectativas de inflación se mantienen en marzo en 30% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantiene en el mes de marzo en 30%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional bajaron 2 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 33,8%. Las expectativas de inflación se mantienen en el Gran Buenos Aires y en el Interior del País, mientras que bajan en Capital Federal.

Índice sintético de energía se incrementó 9,2% YoY

De acuerdo al INDEC, en el 4ºT19 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra un aumento de 9,2% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta un aumento de 8,3% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,5% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, que no incluye la generación utilizada como insumo en el proceso de producción de las centrales eléctricas, verificó, en el 4ºT19 un aumento de 2,9% YoY.

Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 78,3% YoY

Según el INDEC, en el 4ºT19 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 68.735,5 M, lo que representa un incremento de 78,3% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 77,2% en la facturación de producción nacional y de 81,0% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 75,8% en las ventas al mercado interno y de 89,3% en las exportaciones.

Tipo de cambio

El dólar mayorista subió el miércoles 15 centavos y marcó un nuevo máximo histórico de ARS 63,33 (vendedor), a pesar que el Banco Central vendió divisas para no dejar disparar su precio.

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó ARS 1,36 a ARS 89,53, luego de superar los ARS 90 durante la jornada. De este modo, la brecha con el dólar mayorista cerró en 41,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) rebotó ARS 1,45 a ARS 88,35, implicando un spread de 39,5% respecto a la divisa que cotiza en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 29,50%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se mantuvo estable en 29,28%.

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 201 M y finalizaron en USD 44.039 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 de comprender 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.