



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, al inicio de otra semana volátil

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leve sesgo alcista (en promedio +0,2%) a medida que los inversores se preparan para el inicio de otra semana volátil. El número de casos de coronavirus en EE.UU. continúa aumentando a un ritmo alarmante.

El presidente Donald Trump promulgó el viernes un paquete de estímulo de USD 2 Tr que incluye pagos directos para frenar el golpe económico del brote. La Fed también lanzó una serie de medidas para sostener la economía, incluido un programa abierto de compra de activos.

Trump también extendió en una conferencia de prensa el domingo las pautas nacionales de distanciamiento social hasta el 30 de abril y dijo que la tasa de mortalidad alcanzaría su punto máximo en dos semanas. Así retiró sus comentarios que quería reabrir la economía para Semana Santa.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con pérdidas (en promedio -0,5%), cuando la pandemia del coronavirus sigue siendo el foco de atención para los inversores.

Mientras tanto, el número de muertes en Italia cayó por segundo día consecutivo el domingo. Sin embargo, parece que el cierre nacional continuará más allá del 3 de abril pautado por el gobierno.

Los mercados en Asia cerraron en baja, en línea con los principales índices globales, aunque las acciones de Australia subieron un 7%, mientras los inversores evalúan el impacto económico de la pandemia de coronavirus.

Los mercados han sido volátiles en las últimas semanas, viendo movimientos bruscos en ambas direcciones cuando las autoridades de todo el mundo anunciaron grandes estímulos para detener la crisis económica.

Se desaceleraría la producción industrial y caerían las ventas minoristas de Japón en febrero. Se publicarán los índices PMI composite, manufacturero y no manufacturero de China de marzo (exhibirían leves mejoras).

El dólar (índice DXY) operaba en alza, mientras los inversores buscan cubrirse de otras monedas riesgosas, mientras los gobiernos intensificaron los bloqueos para combatir al coronavirus.

El euro caía fuerte, como contrapartida de la fortaleza del dólar, poniendo fin al rebote experimentado tras los anuncios dovish de la Fed.

La libra esterlina sufría un retroceso, mientras persiste la incertidumbre económica en el Reino Unido.

El petróleo WTI caía a su nivel más bajo desde noviembre de 2002 mientras los bloqueos afectan la demanda global.

El oro operaba en baja, aunque los temores por el menor crecimiento económico ante el avance del virus estimulan la demanda de activos de seguridad.

La soja mostraba subas, debido a que se redujo la estimación de la cosecha en los principales países productores.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, luego que Trump extendió las pautas de distanciamiento social en todo el país hasta el 30 de abril. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,65%.

DISNEY (DISN) confirmó en un comunicado que únicamente podrá pagar a sus empleados hasta el mes de abril.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares atentos a los efectos del coronavirus en la economía local

Los soberanos en dólares terminaron la semana pasada con precios dispares, en un contexto en el que se aprobó en EE.UU. un paquete fiscal por USD 2.200 Bn para aliviar la crisis que genera el coronavirus en la economía mundial, además que la Fed realizará compras de activos como estímulo monetario.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el viernes 38 unidades a 4.185 puntos básicos, mostrándose así aún en niveles máximos de 15 años.

Pero el contexto global aún sigue muy delicado, por el impacto que genera el coronavirus en todas las economías del mundo.

Esto se dio también en medio de la cuarentena total implementada por el presidente Alberto Fernández para frenar los contagios por la pandemia.

Tras reunirse con expertos y realizar una videoconferencia con gobernadores, Fernández confirmó que el aislamiento se extenderá hasta el fin de la Semana Santa. Así, se busca minimizar los contagios y dar aire al sistema sanitario, además de poder comprender el efecto del Covid-19 en los pacientes. El último dato es que en Argentina los casos positivos ascendieron a 820, y el número de muertes sube a 22.

Finalmente, el FMI no confirmó aún que girará USD 2.500 M para aliviar la inversión que está realizando el Gobierno en combatir la pandemia a nivel local.

En tanto, los títulos públicos en pesos terminaron la semana con precios dispares, luego que el Ministerio de Economía captara el jueves del mercado local casi ARS 14.000 M en el marco de una licitación de dos instrumentos de deuda pública de corto plazo, como parte de su estrategia de financiamiento para este año.

En busca de continuar normalizando el mercado de deuda en moneda local, el Ministerio de Economía anunció el cronograma preliminar para el mes de abril para las licitaciones de activos en pesos.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió en la semana (de sólo tres ruedas) apenas 0,7%

Los mercados globales terminaron el último día de la semana anterior en baja, en medio de débiles datos económicos de EE.UU. Esto se dio a pesar de todos los estímulos que implementan la mayoría de los gobiernos del mundo para contrarrestar la inactividad económica en medio de la pandemia del coronavirus. Aunque en la semana acumularon importantes ganancias.

A nivel local, el mercado accionario se alienó a la tendencia externa del viernes, pero los inversores continúan con la mirada puesta en el impacto económico que genera la cuarentena total decretada por el Gobierno, y en la deuda pública que tiene el proceso demorado en parte por la pandemia.

Así es como el índice S&P Merval cerró el viernes en 24.058,60 puntos, cayendo 5,6%, pero acumulando en la semana (de sólo tres ruedas por los feriados del lunes y martes pasado) una suba de apenas 0,7%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en las últimas tres jornadas los ARS 1.923,6 M, mostrando un promedio diario de ARS 641,2 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 892,5 M.

Cresud (CRES) +9,3%, Cablevisión Holding (CVH) +7,3% e YPF (YPFD) +6,8%, fueron las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas tres ruedas. Sin embargo, terminaron en baja en la semana las acciones de Edenor (EDN) -6,6%, BBVA Banco Francés (BBAR), -6%, y Banco Macro (BMA) -5,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Congelan precios de alquileres y suspenden desalojos por falta de pago

En el marco de la serie de medidas económicas para paliar el efecto del coronavirus en la coyuntura local, el Gobierno dio a conocer la letra chica del DNU que se publicó ayer, destinado a contener la situación de inquilinos. Según el texto, hasta el 30 de septiembre: i) se suspenden los desalojos por falta de pago, ii) se prorroga la vigencia de los contratos, con conformidad de la parte locataria, iii) se congelan los precios de los alquileres al valor de marzo, iv) la deuda por diferencia de precio entre lo que se debía pagar y lo que efectivamente se pague por el congelamiento, se abonará en 3 cuotas mensuales sin intereses, a pagar desde octubre, y v) las deudas que se produzcan por falta de pago, se pagarán a partir de octubre en 3 cuotas, con intereses compensatorios, pero sin penalidades, entre otros puntos.

Gobierno dispuso mantener el valor de los créditos UVA

El Gobierno dispuso el congelamiento hasta el 30 de septiembre próximo de las cuotas de los créditos hipotecarios sobre inmuebles destinados a vivienda única, a valor de marzo. La medida, que se publicó en el Boletín Oficial, dispone además el congelamiento del valor de las cuotas de los créditos prendarios UVA y la suspensión de las ejecuciones hipotecarias sobre inmuebles destinados a vivienda única, entre otras cuestiones.

El sector inmobiliario pide el regreso de los CEDIN para reactivar ventas

Referentes del sector inmobiliario proponen que, una vez levantadas las restricciones sanitarias, el Estado avance en un nuevo blanqueo de capitales que tenga como instrumento central el Certificado de Depósito para la Inversión Inmobiliaria (CEDIN). Estos papeles, que debían ser volcados a la compra de inmuebles, fueron creados en 2013 y eran entregados a aquellos ahorristas que decidían sincerar el dinero que tenían fuera del circuito de la economía formal.

El Gobierno evalúa nuevas medidas de alivio positivo sobre contribuyentes

Mientras los contribuyentes claman por postergaciones y reducciones en los pagos de impuestos, la conducción económica continúa analizando medidas para aligerar la carga impositiva sobre los contribuyentes producto de la cuarentena.

Tipo de cambio

El dólar mayorista se apreció el viernes a ARS 64,41 (para la punta vendedora), en un mercado controlado por el Banco Central, acumulando en la semana una suba de 73 centavos (una variación semanal menos intensa que la anterior pero que se explica por la menor cantidad de jornadas operativas).

El contado con liquidación (implícito) rebotó ARS 2,13 a ARS 86,49, mostrando una brecha con el dólar mayorista de 34,3%. El dólar MEP (o Bolsa) subió el viernes ARS 2,22 a ARS 85,42, dejando un spread de 32,6% respecto a la divisa que cotiza en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 29,37%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados quedó en 29,43%.

Las reservas internacionales bajaron el viernes USD 131 M y finalizaron en USD 43.735 M, luego de dos jornadas con aumentos. De esta manera, las mismas disminuyeron en la semana USD 94 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 resultado. 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.