GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, tras el histórico acuerdo de recorte petrolero

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,9%) después de que la OPEP y otros países productores de petróleo llegaron a un acuerdo sobre un recorte masivo de la producción, mientras los inversores continuaron estimando el impacto económico del coronavirus.

El grupo de países conocidos como OPEP + acordó reducir la producción en 9,7 millones de barriles por día, lo que la convierte en la mayor reducción de producción registrada. El presidente Donald Trump tuiteó que el acuerdo salvará cientos de miles de empleos energéticos en el país.

Respecto al virus, los casos confirmados en EE.UU. suman casi 550.000, más que en cualquier otro país del mundo. El estado de Nueva York tiene más de 189.000 de esos casos. El recuento de muertes es de más de 21.000.

En noticias corporativas, Johnson & Johnson, JPMorgan Chase y Bank of America se encuentran entre las compañías programadas para reportar esta semana. Varias empresas han eliminado su guidance de ganancias por el brote de coronavirus, mientras que otras han recortado sus estimaciones.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa no operaban hoy por feriado, mientras los inversores continuaron estimando el impacto económico del coronavirus en los países más afectados. Sin embargo, los operadores recibieron bien los detalles de las nuevas medidas de la Fed que inyectará estímulos por un valor de hasta USD 2,3 Tr.

Por otro lado, el Banco de Inglaterra acordó financiar temporalmente los préstamos del gobierno del Reino Unido si los fondos no se pueden obtener de inmediato de los mercados de deuda, una medida vista por última vez durante la crisis financiera de 2009.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones de Japón cayendo más del 2%, mientras los mercados en Hong Kong y Australia no operaron por el feriado del lunes de Pascua.

Estos movimientos se produjeron cuando la OPEP y aliados llegaron a un acuerdo sobre un recorte récord en la producción de petróleo.

El dólar (índice DXY) operaba estable, en una jornada con poco volumen, mientras persiste la demanda de la divisa estadounidense.

La libra esterlina mostraba un avance, después de que el primer ministro Boris Johnson dejó el hospital para recibir tratamiento domiciliario contra COVID-19.

El yen subía fuerte, ya que el recorte de petróleo no pudo compensar las preocupaciones sobre la caída de la demanda global.

El petróleo WTI registraba una leve suba, después de que la OPEP y los aliados acordaron un recorte histórico de producción global.

El oro operaba en baja, aunque encuentra soporte en las crecientes preocupaciones sobre el alcance del impacto económico de la pandemia de coronavirus.

La soja se mostraba estable, ante la mejora en las condiciones de la cosecha en EE.UU. y las expectativas de un repunte de la demanda global.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mostraban estables, mientras los operadores monitorean la evolución de la pandemia y se reduce la producción de petróleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,72%.

Los rendimientos de bonos europeos no mostraban cambios, en línea con los US Treasuries.

APPLE (AAPL) prepara el lanzamiento de un nuevo HomePod, más económico y de menores dimensiones que ayude a la compañía a competir con las soluciones de Google y Amazon, quienes actualmente dominan este sector.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno realizará mañana un canje del TC20. Oferta a bonistas internacionales en los próximos días.

El Gobierno realizará mañana un canje de Boncer 2020 (TC20) a su valor técnico de ARS 3.158,26 por cada VN 1.000 nominales, por una canasta de nuevos Instrumentos. Tal canje se realizará contra: 10 % de Letras del Tesoro con vencimiento el 1º de julio de 2020 (S01L0) -reapertura-, 20% de Letras del Tesoro ajustables por CER con vencimiento el 4 de diciembre de 2020 (X04D0) -reapertura-, 40% de Bonos del Tesoro en pesos con vencimiento el 17 de abril 2021, y 30% de Bonos del Tesoro con vencimiento el 18 de marzo de 2022 (TX22) reapertura.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 16 horas del día martes 14 de abril de 2020. La licitación será por adhesión, con un tramo único y los participantes deberán indicar el monto de VN a convertir del Título Elegible.

Los soberanos en dólares, principalmente los que rigen bajo ley argentina, manifestaron importantes caídas la semana pasada, luego de la decisión del Gobierno de postergar los pagos deuda de estos títulos hasta el 31 de diciembre próximo.

En tanto, los bonos en dólares emitidos bajo ley extranjera manifestaron subas el jueves en el exterior, y eso permitió que el riesgo país alcanzara los 3798 puntos básicos, incrementándose en las últimas cuatro ruedas 115 bps (3,1%).

El hecho que el Gobierno postergara vencimientos de deuda constituye un default técnico dado que implica un cambio en las condiciones bajo los que fueron emitidos los títulos. Pero se logra liberar los pagos de dólares locales, que no son susceptibles de litigios, a la espera de seguir renegociando los vencimientos internacionales.

Lo importante es que el presidente Alberto Fernández anunció ayer que en los próximos días el gobierno hará una oferta que se pueda cumplir y sostenible para el pago de la deuda externa en dólares, y ratificó que no va a haber ningún tipo de reestructuración para el segmento en pesos.

El Banco Central efectuó el miércoles la subasta de Letras de Liquidez (Leliq) a 29 días de plazo, que cerró con una tasa anual de política monetaria de 38%, habiéndose adjudicado en la misma unos ARS 90.000 M.

RENTA VARIABLE: Tras el feriado, el S&P Merval retoma la operatoria y estará en parte ligado a la tendencia externa

Las acciones argentinas que operan en el exterior (ADRs) cerraron el jueves con mayoría de bajas, mientras el mercado local permanecía cerrado por el feriado de Semana Santa.

Las principales bajas fueron registradas por: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5,3%, Pampa Energía (PAM) -5,1% y Corporación América (CAAP) -4,2%.

Esto sucedió a pesar de la suba de los mercados norteamericanos, luego que los inversores recibieran positivamente las nuevas medidas de la Reserva Federal para sostener la economía.

Por su parte, en medio de los temores a nivel global sobre el impacto económico que genera el coronavirus, y en momentos en que el Gobierno impulsa una difícil reestructuración de deuda, el mercado local de acciones cerró el miércoles pasado con una importante suba por compras de oportunidad, aunque con un bajo volumen de negocios.

En este contexto, el índice S&P Merval cerró el miércoles en 28.017,59 puntos, mostrando una suba semanal de 5,7% y ubicándose en el máximo valor de las últimas tres ruedas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la semana los ARS 1.906,4 M, manifestando un promedio diario de ARS 635 M. En Cedears se negociaron ARS 1.236,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Holcim Argentina (HARG) +26,9%, Aluar (ALUA) +14,7% y Ternium Argentina (TXAR) +12,4%, entre las más importantes. En tanto, cayeron en el mismo período: Grupo Supervielle (SUPV) y Banco Macro (BMA) -1,1%, respectivamente.

Indicadores y Noticias locales

Ventas de autos usados cayó en marzo 24,5% YoY (CCA)
La venta de autos usados alcanzó en marzo las 95.006 unidades, una caída del 24,5% YoY, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). En relación a febrero de 2020, cuando se comercializaron 124.654 unidades, marzo marcó una baja de 23,78% MoM. De esta forma, en los tres primeros meses del año, la estadística indicó que se comercializaron 373.073 unidades, 8,62% menos que en igual período de 2019.

Ventas minoristas caen 48,7% YoY en marzo (CAME)
Según la CAME, las ventas minoristas disminuyeron en marzo 48,7% YoY, incluyendo tanto la modalidad online como en locales físicos. En ese sentido, las ventas estuvieron muy marcadas por la restricción de circulación de gente y luego la cuarentena que obligó a cerrar a gran parte de los rubros. Asimismo, el 74% de las PyMES cree que una vez finalizada la cuarentena tardarán más de cinco meses en volver a la normalidad.

Costo de logística sube 0,05% MoM en marzo
De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un ligero incremento de costos de 0,05% MoM en marzo y de esa manera en los últimos doce meses suman un acumulado de 39,1%, en un contexto económico de continua inflación con caída en los volúmenes transportados. En el primer trimestre de 2020 el aumento acumulado es de 5.85%.

Incremento de 2,6% YoY de turistas no residentes a la Argentina
El INDEC informó que en febrero de 2020 se estimaron 238,8 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, reflejando un incremento de 2,6% YoY. Respecto de enero de 2020, el turismo aumentó 0,3% MoM. En ese sentido, El saldo de turistas internacionales en febrero resultó negativo en 111,3 mil para toda la vía aérea internacional.

Tipo de cambio

Bajo regulación del BCRA, el dólar mayorista subió el miércoles nueve centavos para ubicarse en los ARS 65,16 (vendedor). En el acumulado de la semana este tipo de cambio mostró un alza de 25 centavos, teniendo el avance semanal más bajo desde el mes enero pasado.

Sin embargo, mayor cantidad de pesos producto de la fuerte emisión monetaria, junto a la incertidumbre por la renegociación de la deuda, la demanda de dólares se incrementó y los tipos de cambio implícitos tuvieron una importante suba.

En este sentido, el dólar contado con liquidación subió el miércoles ARS 4,25 y se ubicó en los ARS 94,69, mostrando una brecha con el mayorista de 45,3%. Mientras el dólar MEP (o Bolsa) tuvo un alza de ARS 3,83 a ARS 94,27, dejando un spread de 44,7% con la cotización de la divisa que se opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 23,06%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados quedó en 22,80%.

Las reservas internacionales ascendieron el miércoles USD 84 M para finalizar en USD 43.804 M. En las últimas seis ruedas las reservas acumularon un crecimiento de USD 219 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.