



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, a la espera de definiciones sobre los estímulos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (en promedio +0,6%), mientras los operadores monitorean las negociaciones en Washington en busca de pistas sobre las perspectivas de ayuda fiscal adicional. Los líderes del Congreso acordarían un paquete de estímulo de USD 900 Bn que incluiría pagos directos a individuos.

Sin embargo, la medida excluiría las protecciones de responsabilidad para las empresas, así como la ayuda a los gobiernos estatales y locales. Los desacuerdos sobre esos temas han sido un obstáculo durante las negociaciones.

Por otra parte, la Fed mantuvo sin cambios su tasa de referencia y se comprometió a seguir comprando bonos hasta que se completara la recuperación económica (incluso las aumentaría si dicha recuperación se ralentiza).

Cayeron las ventas minoristas en noviembre, los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de diciembre, y los inventarios de crudo. Se espera una reducción de las peticiones de subsidios por desempleo y del índice manufacturero de la Fed Filadelfia en diciembre.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias (en promedio +0,4%), tras el compromiso de la Fed de sostener la recuperación económica mediante la compra mensual de al menos USD 120 Bn en bonos "hasta que se haya logrado un progreso sustancial hacia los objetivos máximos de empleo y estabilidad de precios del Comité".

Asimismo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que los precios de las acciones no necesariamente tienen un precio elevado dadas las bajas tasas de interés.

La inflación de la eurozona se redujo en noviembre, en línea con el dato anterior. El BoE mantuvo sin cambios su tasa de referencia.

Los mercados en Asia cerraron en alza, siguiendo el repunte observado en Wall Street, ya que los inversores reaccionaron positivamente a los últimos anuncios de la Fed.

Se publicará la inflación de Japón en noviembre.

El dólar (índice DXY) opera con fuerte baja, en un mínimo de dos años y medio, ya que el avance hacia el acuerdo por un paquete de estímulo estadounidense y por el Brexit impulsa el apetito por el riesgo.

El euro registra alzas, respaldado por la debilidad del dólar, cuando la Fed se comprometió a sostener la compra de bonos hasta que la economía se recupere, reduciendo la divergencia de postura con el BCE.

La libra esterlina registra ganancias, ya que el director ejecutivo de la Unión Europea dijo que un acuerdo con el Reino Unido está muy cerca, aunque no se garantiza el éxito.

El petróleo WTI observa subas, alcanzando un máximo de nueve meses, después de la caída de los inventarios de crudo en EE.UU. Suma impulso el posible acuerdo de estímulo fiscal en Washington y la fuerte demanda asiática.

El oro opera en alza, a medida que las negociaciones por los estímulos fiscales en EE.UU. y los comentarios dovish de la Fed impulsan las expectativas inflacionarias.

La soja no muestra cambios, mientras la fuerte demanda y las preocupaciones sobre los bajos niveles de producción en Sudamérica sostienen a la cotización del cultivo.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, después del compromiso de la Fed de respaldar la recuperación económica. El retorno a 10 años se ubica en 0,93%.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran variaciones, en línea con los US Treasuries.

DISH NETWORK (DISH) anunció que recaudaría USD 2.000 M mediante una oferta de bonos convertibles. Dish dijo que los fondos serán usados para propósitos corporativos generales y para los costos de la red 5G.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron ayer con ligeras alzas en el exterior

BONOS: Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron el miércoles con ligeras alzas, en un marco en el que los inversores se mantienen a la espera de novedades de las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,4% (-5 unidades) y se ubicó en los 1382 puntos básicos.

Más allá de las subas, los retornos aún siguen estando en niveles elevados y con la curva con pendiente negativa. Esto se da en un contexto de dudas sobre el futuro de la economía doméstica.

Los bonos en pesos ligados al CER cerraron con mayoría de alzas en toda la curva, Según el IAMC, los títulos de corta duration subieron en promedio 0,5% y los de largo plazo ganaron 0,6% (en promedio). Las expectativas sobre una elevada inflación continúan impulsando a este tipo de activos.

TARJETA NARANJA colocó ayer ONs en pesos Clase XLV, con vencimiento a 12 meses de plazo (vencimiento el 18 de diciembre de 2021, por un monto nominal de ARS 3.057 M, a una tasa Badlar más un margen de corte de 500 bps. Las ofertas alcanzaron los ARS 3.167 M. Recordemos que esta ON devengará intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (bullet).

JOHN DEERE colocó ONs en dólares Clase VI con vencimiento el 18 de diciembre de 2023 por un monto nominal de USD 4,46 M, a una tasa de interés de 9,5%. Las ofertas ingresadas alcanzaron los USD 34,27 M. A este monto se suma la colocación de ONs Clase VI por un monto nominal de USD 13,54 M, que se canjearon por ONs Clase I en dólares por USD 22,30 M y ONs Clase XIV por USD 4,09 M. En total se emitirán USD 18 M en ONs Clase VI.

RENTA VARIABLE: Contrario a las bolsas internacionales, el S&P Merval cerró prácticamente estable

Contrario a la tendencia de los mercados internacionales, que subieron ayer en un contexto en el que los inversores esperan un paquete de estímulo fiscal en EE.UU. y después que la Fed mantuviera la tasa de interés de referencia cerca de cero, la bolsa local finalizó prácticamente estable a la espera de avances en las negociaciones entre el Gobierno y el FMI.

De esta manera, el índice S&P Merval terminó ubicándose en los 53.205,99 puntos (-0,14% respecto al martes), tras testear un valor máximo intradiario de 53.871 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA fue algo mayor en relación al día previo, aunque aún sigue ubicándose por debajo del monto transado en Cedears. Así, se operaron en acciones ARS 903,3 M y en Cedears ARS 1.510,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento fueron las de: Aluar (ALUA), Mirgor (MIRG), Loma Negra (LOMA), Cablevisión Holding (CVH) e YPF (YPFD), entre las más importantes.

En tanto, cayeron las acciones de: Cresud (CRES), BBVA Banco Francés (BBAR), Telecom Argentina (TECO2), Central Puerto (CEPU), y Transener (TRAN), entre otras.

Indicadores y Noticias locales

PIB creció en el 3ºT20 12,8% QoQ, pero se contrajo 10,2% YoY (INDEC)

En el 3ºT20 el PIB se incrementó 12,8% en términos desestacionalizados respecto del segundo trimestre de 2020, mientras que en la comparación interanual, el Producto se contrajo 10,2%. De esta forma, en los tres primeros trimestres del año, el PIB acumuló una caída de 11,8% YoY. En el análisis respecto a la demanda se observaron reducciones en todos los componentes: Consumo Privado (-14,7% YoY), Consumo Público (-6,5% YoY), Formación Bruta de Capital Fijo (-10,3% YoY) y Exportaciones (-17,0 YoY).

Capacidad instalada de octubre alcanzó el 61,8% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante octubre de 2020 el 61,8%, 0,3 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2019, cuando fue del 62,1%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Productos minerales no metálicos (77,6%), Industrias metálicas básicas (71,3%), Sustancias y productos químicos (69,3%), Papel y cartón (66,1%), Refinación de Petróleo (64,3%) y Productos alimenticios (63,7%).

La producción industrial se incrementó en noviembre 0,57 MoM (FIEL)

Según FIEL, la producción industrial registró en el mes de octubre un nivel similar en comparación con igual mes de un año antes. En ese sentido, con relación al mes de octubre, la actividad manufacturera se incrementó 0,7%. De esta manera, se coloca el nivel de actividad en el alcanzado en agosto pasado. Con todo, en los primeros once meses del año, la industria acumula una caída del 6,4% en la comparación con el mismo periodo de 2019.

Tipo de cambio

Después de tres ruedas consecutivas de alzas, los dólares financieros terminaron en baja el miércoles, en un contexto en el que el BCRA que volvió a comprar divisas para incrementar las reservas.

En este sentido, el dólar contado con liquidación bajó 0,7% a ARS 142,70, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 72,7%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) perdió 0,4% a ARS 141,26, marcando un spread con el mayorista de 71%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió nueve centavos y se ubicó en los ARS 82,62 (para la punta vendedora), bajo la estricta regulación del Central, que finalizó comprando poco más de USD 10 M (según fuentes de mercado).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el miércoles USD 18 M y finalizaron en USD 38.794 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 opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe y su 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.