



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, marcando nuevos récords por los estímulos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (en promedio +0,5%), luego del repunte de ayer que elevó a los principales índices a nuevos máximos históricos. Estos avances se produjeron después de que el presidente Donald Trump promulgara el paquete de ayuda por el coronavirus de USD 900 Bn.

La medida incluye un pago directo de USD 600 a individuos. Trump había exigido que fuera de USD 2.000. La Cámara ahora aprobó un proyecto de ley para aumentar dicha cifra, pero es poco probable que el Senado liderado por los republicanos apruebe la medida. Mientras tanto, durante la semana pasada, se informaron al menos 184.000 nuevas infecciones diarias de Covid-19 en el país.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias (en promedio +1%), siguiendo el repunte de las acciones estadounidenses de ayer tras la promulgación del paquete de ayuda por el coronavirus en EE.UU. La Agencia Reguladora de Medicamentos y Productos Sanitarios del Reino Unido aprobará inminentemente el uso de la vacuna de AstraZeneca.

El sentimiento positivo también se ve impulsado después de que la UE y el Reino Unido alcanzaron un acuerdo comercial en Nochebuena. El lunes, los 27 embajadores de los países miembros de la UE aprobaron formalmente el acuerdo posterior al Brexit que se implementará el 1 de enero.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con el índice Nikkei 225 liderando las ganancias en la región, alcanzando un máximo desde agosto de 1990. Este rally alcista ocurre al tiempo que se extiende el optimismo en EE.UU. y Europa.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) opera en baja, cayendo a un mínimo de dos años y medio, producto del optimismo generado tras la promulgación de la ley de ayuda fiscal contra el Covid-19.

La libra esterlina registra subas, luego que la ratificación del acuerdo comercial por el Brexit impulsó las perspectivas de crecimiento mundial.

El yen registra un leve avance, sostenido por la debilidad del dólar, mientras las mejores perspectivas económicas globales le permiten a la divisa japonesa recuperar valor.

El petróleo WTI registra ganancias, debido a las expectativas de un aumento de la demanda de combustible, gracias a los pagos de ayuda pandémica en EE.UU. y a la firma de un acuerdo comercial entre Europa y el Reino Unido.

El oro opera con sesgo alcista, a medida que el dólar se debilita, mientras los inversores monitorean la votación del Senado de EE.UU. sobre el aumento de la ayuda fiscal a los individuos.

La soja observa pérdidas, ubicándose próximo a su máximo de seis años y medio, ya que el progreso en las negociaciones por la huelga portuaria en Argentina aumenta las expectativas de reanudación de la oferta del cultivo.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves alzas, antes de la votación del Senado para extender los estímulos fiscales. El retorno a 10 años se ubica en 0,94%.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran cambios significativos.

CORPORATIVAS

AMERICAN AIRLINES (AAL) reiniciará vuelos comerciales de Boeing 737 MAX el martes en EE.UU., un nuevo paso para el fabricante de aviones en su intento de superar la crisis más profunda de sus 104 años de historia.

ANT GROUP (ANT), la compañía china de servicios financieros, está planeando convertir sus operaciones financieras en un holding que podría ser regulado como un banco.

NOVAVAX (NVAX) ha comenzado un estudio en etapa tardía de su vacuna experimental contra el Covid-19 en EE.UU., dijo el lunes el desarrollador de drogas, después de retrasar el ensayo dos veces debido a problemas en la ampliación del proceso de fabricación.

LATAM

BRASIL: el Banco Central intervino el lunes en el mercado de divisas al contado con una venta de 530 millones de dólares para aliviar la presión a la baja sobre el real, que había empujado a la moneda local a un mínimo de un mes frente al dólar estadounidense.

COLOMBIA: el gobierno impuso sanciones por un total de 295.000 millones de pesos (USD 84,4 M) contra la constructora brasileña Odebrecht y sus socios en un consorcio por actos de corrupción para obtener una licitación de infraestructura en el país, dijo el lunes un regulador de la libre competencia.

PERÚ: con una de las tasas de mortalidad por COVID-19 más altas del mundo, superó el martes el millón de infectados en medio de nuevas restricciones, con el temor a un rebrote de contagios y sin la certeza de cuándo llegarían las primeras vacunas al país sudamericano.

RENTA FIJA: El Gobierno captó ARS 130,4 Bn a través de la licitación de Ledes, Lepase y Lecker

LICITACION: El Ministerio de Economía logró captar en el mercado local un monto nominal adjudicado de ARS 130.454 M (valor efectivo adjudicado de ARS 131.844 M) a través de la licitación de Lecker, Ledes y Lepase. Esto permitirá enfrentar el pago de ARS 125.300 M de una Lede (S30D0) que vence esta semana.

BONOS: Los soberanos en dólares cerraron en el inicio de la última semana de 2020 con ligeras bajas, a contramano de la tendencia de los mercados externos, pero atentos a posibles avances en relación a las negociaciones entre el Gobierno y el FMI.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en los 1362 puntos básicos, subiendo 6 unidades (+0,4%) respecto al cierre del pasado jueves.

En el mes de diciembre los nuevos bonos en dólares muestran subas, pero desde que salieron a cotizar después del canje de deuda en septiembre se manifiestan con pérdidas de hasta 19% en promedio.

Los retornos se ubican en casi 16% para los títulos más cortos y en 13,8% para los títulos más largos, en una curva que permanece invertida. Esto refleja la incertidumbre y desconfianza que tienen los inversores para con la deuda argentina.

RENTA VARIABLE: Pampa Energía vendió el 51,8% de Edenor en USD 100 M al grupo de Vila, Manzano y Filiberti

El holding PAMPA ENERGÍA (PAMP) vendió la empresa de distribución de electricidad EDENOR (EDN) al grupo de Daniel Vila, José Luis Manzano y Mauricio Filiberti. El comprador, en rigor de verdad, es Empresa de Energía del Cono Sur (Edelcos), sociedad en la que participan indirectamente Vila, Filiberti, Manzano, Andina PLC y Global Income Fund Limited. La venta fue realizada mediante la transferencia de la totalidad de las acciones Clase A, que representan fue del 51,8% del capital social y votos de dicha sociedad. El precio de venta acordado fue de USD 100 M y consiste en USD 5 M que corresponden al precio en especie, compuesto por 21.876.856 de acciones Clase B de la empresa; y USD 95 M, al precio en efectivo, que se saldarán de la siguiente forma: USD 5 M a la firma de la transacción, USD 50 M al cierre y USD 40 M, financiados a un plazo de un año a una tasa de interés anual de 10%.

En el inicio de una nueva semana corta por los feriados de Año Nuevo, el mercado local de acciones se mostró a la baja en un contexto de elevada cautela inversora por el futuro de la economía doméstica, y a la espera de señales acerca de las negociaciones con el FMI.

Esto se dio a pesar de una menor aversión al riesgo global, después que las principales bolsas norteamericanas subieran a valores máximos.

Así, el índice S&P Merval perdió 2,2% y se ubicó en los 50.483,84 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 853,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.474,4 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: YPF (YPFD), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cablevisión Holding (CVH) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza las acciones de: Cresud (CRES), Mirgor (MIRG), Grupo Financiero Valores (VALO) y Edenor (EDN).

Por su parte, las acciones argentinas ADRs que cotizan en la bolsa de Nueva York cerraron con precios mixtos. Bajaron: Ternium (TX) -3,6%, Telecom Argentina (TEO) -2,1%, IRSA (IRS) -1,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,8% y Mercado Libre (MELI) -1,6%, entre otras. Subieron: Credud (CRESY) +9,8%, Edenor (EDN) +7,2%, Corporación América (CAAP) +3,1%, y IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,1%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Cayeron ventas en supermercados y shoppings durante octubre (INDEC)

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una caída de -2,2% YoY en octubre de 2020, mientras que en los centros de compra registró una contracción de -67,8% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en octubre un total de ARS 8.429,5 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 89.308 M.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,85 en diciembre

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en diciembre fue de 1,85 puntos, es decir, registró una caída de 8,2% MoM. En este sentido, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó apenas 11 centavos a ARS 140,45, dejando una brecha con la cotización mayorista de 67,3%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 35 centavos a ARS 140, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 66,9%.

Metalurgia se incrementó 2,6% en noviembre

Según ADIMRA, la actividad metalúrgica se incrementó 2,6% YoY en noviembre manifestando nuevamente un crecimiento en sus niveles de producción interanual. De esta manera, acumula una retracción de 11,5% en los primeros once meses del año. En este sentido, el 45% de las empresas prevé un aumento en su producción, mientras que el 16% espera una caída en el nivel de actividad para los próximos tres meses. Asimismo, el nivel de utilización de la capacidad instalada se ubicó en torno al 56,9% y en lo que va de 2020 el porcentaje promedia 47,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales terminaron ayer en USD 39.236 M, implicando una suba de USD 20 M respecto al miércoles de la semana pasada (día hábil anterior).

Tipo de cambio

En la última semana del año 2020, los tipos de cambio financieros cerraron en baja el lunes, manteniéndose por debajo del precio del dólar solidario, en una rueda en la que el BCRA volvió a comprar divisas por decimosegunda rueda consecutiva. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó apenas 11 centavos a ARS 140,45, dejando una brecha con la cotización mayorista de 67,3%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 35 centavos a ARS 140, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 66,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 54 centavos a ARS 83,90 (para la punta vendedora), en un contexto en el Banco Adital compró entre USD 50 M y USD 70 M para reforzar las reservas.

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 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.