



GLOBALGLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, mientras el mercado intenta volver a sus máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (en promedio +0,4%), a medida que el mercado intenta recuperar sus máximos históricos en los últimos días de 2020. En Washington, los legisladores continúan en desacuerdo sobre los pagos directos a los individuos.

Los republicanos del Senado bloquean el intento de los demócratas para impulsar el proyecto de ley (aprobado por la Cámara de representantes el lunes) que aumenta los pagos directos a USD 2.000 desde USD 600. El presidente Donald Trump asegura que el pago aprobado "no es suficiente". Por otra parte, ayer EE.UU. confirmó su primer caso de la nueva cepa de coronavirus.

Se publicará el saldo de la balanza comercial de bienes y se recuperaría levemente la venta de viviendas pendientes en noviembre. Caería el índice PMI de Chicago en diciembre y los inventarios de crudo semanales.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias (en promedio +0,2%), al tiempo que los legisladores británicos están listos para ratificar hoy el acuerdo comercial posterior al Brexit, por pedido del primer ministro Boris Johnson.

Además, la Agencia Reguladora de Medicamentos y Productos Sanitarios del Reino Unido aprobó el uso de la vacuna de AstraZeneca en el país. Hasta ahora, la vacuna Pfizer – BioNTech se ha administrado a 600.000 personas, por lo que el gobierno podrá expandir su programa de inmunización.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después de que los principales índices de Wall Street quebraron sus rachas ganadoras de varios días. Asimismo, el crecimiento del PIB de China en 2019 fue revisado a la baja al 6,0%, según un comunicado oficial.

Se publicarán los índices PMI composite y manufacturero de China en diciembre.

El dólar (índice DXY) opera en baja, ya que los operadores mantienen las esperanzas de que aún es probable que pudiera haber ayuda financiera adicional.

La libra esterlina registra subas, al tiempo que se espera la ratificación del acuerdo comercial por el Brexit por parte del parlamento británico, lo que impulsa las perspectivas de crecimiento mundial.

El yen registra un avance, sostenido por la debilidad del dólar, mientras las mejores perspectivas económicas globales le permiten a la divisa japonesa recuperar posición como activo de cobertura inflacionaria.

El petróleo WTI registra ganancias, debido a las expectativas de un aumento en la demanda de combustible y de una caída de inventarios en EE.UU.

El oro opera estable, a medida que el dólar se debilita, mientras los inversores sopesan la decisión de los republicanos del Senado de EE.UU. de posponer la votación sobre el aumento de los pagos de ayuda fiscal.

La soja observa pérdidas, alejándose de su máximo de seis años y medio, ya que la huelga portuaria en Argentina ha finalizado, aumentando las expectativas de reanudación de la oferta del cultivo.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves alzas, después de la demora en la votación del Senado sobre los cheques de estímulo de USD 2.000. El retorno a 10 años se ubica en 0,95%.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves subas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ASTRAZENECA (AZN): la autoridad regulatoria del gobierno británico dio su aprobación para el uso de la vacuna desarrollada conjuntamente con la Universidad de Oxford.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Córdoba volvió a extender el plazo de aceptación de su oferta de canje hasta el 29 de enero de 2021

La PROVINCIA DE CÓRDOBA volvió a extender, ahora hasta el 29 de enero de 2021, el plazo límite para aceptar la propuesta de canje de deuda. La oferta había sido rechazada por insuficiente por la mayoría de los tenedores de los títulos que la provincia está tratando de reestructurar y que suma unos USD 1.685 M.

A su vez, el próximo 9 de enero de 2021, se cumplirán los 30 días de gracia con el que Córdoba cuenta hasta confirmar (o no) el default que se produjo el 9 de diciembre pasado por no cumplir con el pago de intereses del PDCAR21 por unos USD 25 M.

En uno de los sucesivos rechazos, el Grupo Ad Hoc de bonistas de Córdoba (Bondholder) dijo expresamente que no hay buena fe en las ofertas y que no reflejan la solvencia fundamental de la provincia ni su verdadera capacidad de pago a mediano plazo.

El foco de las discusiones está puesto en los intereses que se deben pagar en 2021 y 2022. La Provincia empezó ofertando 1%, luego mejoró a 1,25%, después a 2,5%, y finalmente elevó la propuesta a 2,75% para el 2021 y a 4,25% para el 2022. Los tenedores de los títulos ofrecen bajar sólo hasta el 5% (desde el 7,125% original) en 2021 y 2022. Desde 2023, la Provincia ofrece 5,75%, mientras que los bonistas quieren 7,125%.

Se habla de la posibilidad que la provincia abone los USD 25 M que incumplió el 9 de diciembre, pero que los deje como no disponibles. Sería un gesto que demostraría la intención de continuar negociando.

BONOS: Los bonos en dólares cerraron el martes con ligeras bajas, en un marco de incertidumbre económica ante la falta de un plan para reactivar la actividad, y en un contexto en el que serán clave las negociaciones con el FMI y el desarrollo de las vacunas a nivel local.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 1369 puntos básicos, creciendo 0,5% respecto al día previo.

Por las celebraciones de Año Nuevo, los días 31 de diciembre y 1º de enero de 2021 no habrá actividad ni liquidación de activos, por lo que las operaciones de pase y caución con vencimiento en esas fechas serán prorrogadas hasta el lunes 4 de enero.

LELIQ: El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo por un monto de ARS 240.287 M (vencían ARS 169.653 M) a una tasa de 38% anual.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas externas y con un volumen mayor, el S&P Merval ganó ayer 1,7%

En línea con la suba de los mercados globales, la bolsa local se mostró ayer en alza principalmente impulsada por la acción de Edenor después que a la compañía la comprara la Empresa de Energía del Cono Sur (EDELCO) e Integra Capital, de los empresarios Vila, Manzano, y Filiberti.

De esta forma, el índice S&P Merval subió 1,7% y cerró en los 51.320,14 puntos, muy cerca del valor máximo registrado en la jornada de ayer.

El volumen operado en acciones en BYMA después de varios meses logró superar el monto transado en Cedears. En acciones se operaron el martes ARS 1.704 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.100,3 M.

Las acciones de Edenor (EDN) fueron las que más subieron (+14%) después que Pampa Energía le vendiera a la Empresa de Energía del Cono Sur (EDELCO) e Integra Capital, el 51,8% de la distribuidora de energía eléctrica por USD 100 M. El mercado estima que el nuevo grupo mayoritario, tenga capital político como para obtener mejores tarifas y por ende mejorarían los números en el corto o mediano plazo.

Además de la acción de Edenor, también subieron: Transener (TRAN), Telecom Argentina (TECO2), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Central Puerto (CEPU).

Indicadores y Noticias locales

Producción de vehículos caería aproximadamente 15% en 2020

Según la prensa, la producción automotriz caerá alrededor del 15% en 2020 interanual, aunque se proyecta una fuerte recuperación en 2021, no sólo frente a este año sino también respecto al 2019. En ese sentido, la fabricación de vehículos rondará este año las 265.000 unidades. Asimismo, la proyección que trazan es que se producirán 380.000 vehículos el próximo año, 43% por encima del 2020 y nada menos que 20% superior al 2019.

Empleo de la construcción cayó 25,1% YoY en octubre

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción cayó en octubre 25,1% interanual y acumuló 26 meses consecutivos de caídas interanuales. Sin embargo, frente a septiembre, registró una suba de 3,1%.

Venta de inmuebles subió en CABA 4,2% YoY durante noviembre

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en noviembre una suba de 4,2% YoY, y cortando así una racha de 29 meses consecutivos de caída. Sin embargo, en comparación con octubre de 2020, el número de operaciones cayó 0,6%. Los números del último mes confirman una baja acumulada en los 11 meses del 48%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 45 M y finalizaron en USD 39.281 M.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio financieros se mantuvieron prácticamente estables el martes, en un marco en el que el BCRA volvió a comprar divisas para reforzar las reservas. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó apenas dos centavos hasta los ARS 140,32, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 67%. El dólar MEP (o Bolsa) avanzó solo cuatro centavos hasta los ARS 140,04, marcando un spread con al divisa que opera en el MULC de 66,7%.

Por su parte, el dólar mayorista subió 12 centavos a ARS 84,02 (vendedor) en una rueda en la que la oferta privada se mantuvo activa y el Banco Central volvió a comprar un monto aproximado de USD 50 M (según fuentes de mercado).

Sólo terminaron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Central Puerto (CEPU).

En el exterior, las acciones argentinas ADRs también mostraron mayoría de alzas. Edenor (EDN) ganó 11,3%, seguida por Grupo Supervielle (SUPV) +10,2%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,3% y Banco Macro (BMA) +4,9%, entre otras.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) informó que su directorio resolvió aprobar, ad-referéndum de las resoluciones asamblearias y de las respectivas aprobaciones de los organismos de contralor, la fusión por absorción con Transelec Argentina, Pampa Participaciones, Pampa Holding MMM, Pampa DM Ventures, Pampa FPK y Pampa QRP.

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.