



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, tras la confirmación de Biden como presidente

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (en promedio +0,2%), cuando el Congreso confirmó a Joe Biden como presidente. Tanto el índice Dow Jones como el S&P 500 alcanzaron máximos históricos, mientras los inversores analizaban lo que significaría un Congreso demócrata para las acciones y desestimaban los disturbios en el Capitolio de Washington.

Mientras tanto, los resultados de las elecciones de Georgia definirían un Senado empatado, que los demócratas controlarían gracias al voto de desempate en la vicepresidenta electa Kamala Harris.

Cayó el cambio de empleo no agrícola ADP a valores negativos en noviembre. Retrocedieron los índices PMI Markit composite y servicios en diciembre, junto con los inventarios de crudo semanales. Aumentaría levemente el déficit comercial en noviembre y las peticiones de subsidios por desempleo. Caería el índice PMI ISM no manufacturero.

Las principales bolsas de Europa operan sin cambios, luego de una victoria proyectada para los demócratas en el Senado de EE.UU., a pesar de las manifestaciones pro-Trump que irrumpieron en el edificio del Capitolio.

Mientras tanto, los inversores continúan monitoreando la pandemia de coronavirus que sigue siendo una preocupación clave. El Reino Unido informó más de 60.000 nuevos casos diarios el miércoles y otras 1.000 muertes.

Se aceleró la inflación en Alemania, mientras que en la eurozona se mantuvo estable en diciembre. Cayeron fuertemente las ventas minoristas de la eurozona en noviembre.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, en línea con las acciones de EE.UU. que alcanzaron máximos históricos, aun cuando debió suspenderse momentáneamente la actividad legislativa en el Capitolio.

Por su parte, las acciones de las empresas de telecomunicaciones chinas que cotizan en Hong Kong cayeron después de que el NYSE finalmente decidiera retirarlas de su listado. Las operaciones de China Telecom, China Mobile y China Unicom se suspenderán a las 4 pm ET del lunes, porque estarían ayudando al ejército chino.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) opera en alza tras caer a su mínimo nivel en 3 años, después de que los demócratas obtuvieron el control del Senado, aumentando las chances de un mayor estímulo fiscal bajo la presidencia de Joe Biden.

El euro registra un retroceso después de alcanzar un máximo de casi 3 años, ya que aumentan las expectativas inflacionarias del dólar, dándole un mayor soporte a la divisa común.

El yen muestra una fuerte caída, como contrapartida del rebote del dólar, pero el aumento de la aversión al riesgo por la propagación de la pandemia le da soporte a la cotización.

El petróleo WTI no muestra variaciones, después de que Arabia Saudita anunciara un recorte voluntario de la producción y continuaran cayendo los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro opera con sesgo alcista, a medida que los rendimientos más altos de los Treasuries superan el optimismo generado por las expectativas de mayores estímulos, limitando la performance del metal.

La soja observa toma de ganancias tras alcanzar su máximo precio en seis años y medio, debido a que la fuerte demanda desde China y los temores de la oferta en Sudamérica impulsan a los precios.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, mientras se proyecta un triunfo de los demócratas en Georgia que les daría el control del Senado. El retorno a 10 años se ubica en 1,04%.

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

AMAZON (AMZN) dijo que compró 11 aviones Boeing 767-300, ya que busca aumentar su capacidad de entrega para atender un aumento en los pedidos en línea.

ARGENTINA

RENTA FIJA Argentina busca acordar con el FMI un plan de pagos de muy largo plazo

BONOS: Los bonos en dólares que cotizan en el exterior, cerraron el miércoles en alza, después de algunas ruedas de baja, a pesar de la prudencia inversora por dudas sobre la marcha de la economía local, mientras el mercado sigue atento a novedades en las negociaciones con el FMI por un plan de facilidades extendidas.

De esta forma, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en 1376 puntos básicos, 36 unidades menos respecto al cierre anterior.

Argentina busca acordar con el FMI un plan de pagos de muy largo plazo (a 20 años). Contando los años en los que no se ejecutarían liquidaciones de cuotas y los que sí se pagarían cuotas e intereses, el plan de pagos se extendería a ese lapso de tiempo (según la prensa). Esto ocurriría si el Fondo acepta la propuesta argentina, de incluir un plan de pagos que no exceda los USD 2.000 M o USD 3.000 M anuales. A esto habrá que sumarle el pago de los intereses correspondientes, a la menor tasa de interés que pueda aplicar el FMI.

La posibilidad de pago de no más de ese monto es una posición por ahora firme que se intenta aplicar desde el Gobierno en el plan que se negocia, para así poder defender la tesis de la sustentabilidad de la deuda, con el equilibrio de las variables macroeconómicas locales.

Por su parte, los bonos en pesos (especialmente los que ajustan por CER), volvieron a cerrar en alza el miércoles, en un contexto de elevadas expectativas de inflación para los próximos meses.

CALENDARIO: La Provincia de Neuquén abonará hoy la renta de las Letras del Tesoro en pesos Clase I con vencimiento en abril de 2021, la Clase II en dólares con vencimiento en octubre de 2021, y la Clase III en dólares con vencimiento en enero de 2023.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 0,6% y se ubicó por encima de los 51.000 puntos

En un contexto en el que las bolsas norteamericanas cerraron mixtas, el mercado local de acciones cerró con una ligera alza, en parte por compras de oportunidad, pero en un clima de dudas sobre la economía doméstica y a la espera de novedades en las negociaciones con el FMI.

De esta forma, el índice S&P Merval subió el miércoles 0,6% y cerró en los 51.880,01 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 703,1 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.955,4 M.

Las acciones que más se destacaron al alza fueron las de: Ternium Argentina (TXAR), Cablevisión Holding (CVH), Aluar (ALUA), Holcim Argentina (HARG) y Cresud (CRES), entre otras.

Sin embargo, terminaron en baja: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Central Puerto (CEPU), BBVA Banco Francés (BBAR), Banco Macro (BMA) y Transener (TRAN), entre las más importantes.

En Wall Street, las acciones argentinas ADRs ayer cerraron mixtas. Subieron: Ternium Argentina (TX) y Tenaris (TS) +4,9% (respectivamente), Edenor (EDN) +4,7%, y Loma Negra (LOMA) +4,4%, entre las más importantes. Bajaron: Despegar (DESP) -6,9%, Globant (GLOB) -5,3%, Mercado Libre (MELI) -4,7%, y Cresud (CRESY) -3,4%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de vehículos cayó 18,3% durante 2020

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en diciembre una suba de 107,7% YoY alcanzando las 30.172 unidades, mientras que las ventas aumentaron 25,2% YoY. Asimismo, el sector exportó 17.200 vehículos, reflejando una suba de 49,5% MoM pero una caída de 9,3% YoY. De esta manera, en el año 2020 la producción cayó 18,3 %, al tiempo que las exportaciones se contrajeron 38,5%. Asimismo, las ventas del sector registraron una caída de 16% con relación a 2019.

BCRA facilita trámites para grandes exportadores e importadores

El BCRA anunció dos medidas para favorecer la operatoria de las empresas que participan del comercio exterior. Por un lado, creó el Registro de Información Cambiaria de Exportadores e Importadores de Bienes con el objetivo de simplificar los trámites y reducir instancias burocráticas. Por otro, flexibilizó las restricciones para que las empresas que venden al exterior puedan reestructurar o refinanciar sus deudas. De esta manera, se admitirá que fondos originados en el cobro de exportaciones de bienes y servicios del deudor sean acumulados en cuentas del exterior y/o el país destinadas a garantizar la cancelación de los vencimientos de la deuda concertada a partir de enero de 2021.

Empleo cayó -2,0% YoY en octubre de 2020

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, la caída del empleo registrado fue de -2,0% YoY en octubre de 2020, representando una pérdida de 243,9 mil puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La caída del total de trabajadores se explicó por la contracción de los asalariados privados (-244,3 mil) y del trabajo en casas particulares (-21,3 mil), mientras que el sector público se expandió (+4,7 mil trabajadores). El total de 260.900 asalariados privados que perdieron su empleo equivale a una baja interanual del -2,7%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se mantuvieron en USD 39.542 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros continuaron operando con tendencia alcista, anotando nuevos valores máximos desde principios de diciembre, y acercándose al dólar solidario. Así, el dólar contado con liquidación (implícito) aumentó 0,5% (66 centavos) a ARS 144,57, mientras que el MEP (o Bolsa) ascendió 0,6% (84 centavos) a ARS 144,39. De este modo, la brecha con la cotización del mayorista superó en ambos casos el 70%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió 10 centavos a ARS 84,91, en un marco en el que el BCRA mantiene compró divisas por 17 jornadas consecutivas.

Este informe es 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 se garantiza 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.