



GLOBAL: Mercados en alza al disminuir los temores por las tensiones comerciales entre EE.UU. y China

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, extendiendo las subas de la rueda de ayer, tras una jornada de elevada volatilidad.

Los principales índices norteamericanos el miércoles lograron revertir las fuertes bajas con la que habían iniciado la mañana, luego de los comentarios que el gobierno norteamericano estaría dispuesto a negociar con China sus diferencias comerciales.

El índice VIX se encontraba esta mañana en 20 puntos.

Hoy se espera un leve incremento en los pedidos de subsidios por desempleo de la semana finalizada el 31 de marzo. La balanza comercial de febrero se mantendría estable (en valores negativos).

Las principales bolsas europeas suben, siguiendo el cierre positivo de los mercados de EE.UU., mientras disminuyen los temores acerca de una guerra comercial.

Las revisiones finales de los índices Markit PMI composite de Francia, Alemania y la Eurozona se mantuvieron estables en marzo, mientras que en el Reino Unido la primera versión del índice registró una caída mayor a la proyectada.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en alza, siguiendo el desempeño de Wall Street, mientras los temores sobre un incremento de las tensiones comerciales entre China y EE.UU. comienzan a disminuir.

Los mercados en China se encuentran cerrados producto del festival Ching Ming.

Los beneficios laborales de Japón registrarían una leve desaceleración en febrero.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo alcista), mientras los mercados se mantienen atentos a la evolución de los principales índices accionarios (en el contexto de un enfrentamiento comercial global) y a los datos de empleo de EE.UU. que se publicarán mañana.

La libra esterlina caía -0,52% luego que los recientes datos económicos decepcionaron a los inversores, aumentando las dudas en torno a la solidez de la actividad británica.

El yen cotizaba en baja (-0,30%) ante la reducción de los temores a una guerra comercial global, recuperando el apetito por el riesgo de los mercados.

El petróleo WTI caía, aunque de forma moderada (-0,19%), debido a la sorpresiva reducción de los inventarios de crudo en EE.UU. y las menores tensiones con China, por lo que no se vería afectada la demanda en Asia.

El oro cotizaba en baja (-0,57%) producto de la recuperación del apetito por el riesgo global. En ese contexto, las acciones asiáticas rebotaron tras marcar mínimos de dos meses.

La soja mostraba un rebote técnico de +0,52%, tras las fuertes bajas previas. Sin embargo, la demanda desde China se encuentra bajo riesgo ante la posible aplicación de aranceles sobre los granos, limitando las subas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban una recuperación, continuando con las subas de la jornada previa, ante las menores expectativas de un freno económico mundial por los enfrentamientos comerciales globales. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8164%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían, en línea con los Treasuries de EE.UU. Además, los recientes datos de actividad económica incentivarían a los inversores a abandonar activos de cobertura, impulsando a los rendimientos.

WHIRLPOOL (WHR): Goldman Sachs recortó la calificación de la empresa a "sell" desde "neutral", reduciendo también su precio objetivo a USD 135 por acción, argumentando que Whirlpool opera en una de las industrias más débiles en lo que respecta al poder de fijación de precios, aumentando las posibilidades que las ganancias para 2018 y 2019 sean inferiores al consenso.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La Provincia de Buenos Aires sale hoy al mercado local en busca de hasta ARS 22 Bn

La Provincia de Buenos Aires saldrá hoy en busca de hasta ARS 22.000 M (USD 1.100 M) a través de la venta de bonos en el mercado de deuda local. Los títulos tendrían un vencimiento de 7 años y con una tasa de cupón variable pagadera en forma trimestral. Se espera que el corte de cupón se ubique en 26,5%. La calificación de los bonos sería de "B+" por parte de la agencia S&P. Esta es la primera venta de bonos de la Provincia desde julio del año pasado cuando había emitido en euros.

La Provincia de Río Negro emitiría la próxima semana bonos denominados en pesos en el mercado local, buscando recaudar hasta ARS 2.500 M (USD 125 M) a través de bonos a 3 años a tasa variable, según fuentes de mercado. Se busca un techo de tasa Badlar + 500 bps.

Los soberanos en dólares cerraron el miércoles en el exterior (mercado OTC) con precios dispares, a pesar que la tasa de retorno de los Bonos del Tesoro norteamericano a 10 años se volvió a incrementar (alcanzó los 2,803%). Hoy el retorno de los UST10Y opera a 2,8164%.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cotizaron con precios mixtos, ante la estabilidad del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se sostuvo en 417 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Ante la volatilidad externa el Merval se mantuvo estable

El índice Merval cerró ayer prácticamente estable y se ubicó en los 31.318,47 puntos, en una jornada marcada por la volatilidad en las principales bolsas globales, que revirtieron las pérdidas registradas por la mañana producto de los temores a un conflicto comercial entre EE.UU. y China.

Además, el mercado estuvo atento a la decisión de la Justicia de Brasil sobre el caso por corrupción que enfrenta el expresidente Lula da Silva.

En este contexto, el volumen operado en acciones en la BCBA continúa siendo bajo, alcanzando los ARS 528,4 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 8,8 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Metrogas (METR), Grupo Financiero Valores (VALO), Agrometal (AGRO), Phoenix Global Resources (PGR), YPF (YPFD) y Ternium Argentina (TXAR) -ex Siderar-, entre otras.

Sin embargo, se mostraron al alza: Cresud (CRES), Central Puerto (CEPU), Loma Negra (LOMA) y Distribuidora de Gas Guyana (DGPU2), entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Aumentan las previsiones de inflación para este año (REM)

De acuerdo al Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del BCRA del mes de marzo, se espera para este año una inflación de 20,3%, mostrando la previsión un aumento de 0,4 puntos porcentuales respecto a febrero. La inflación núcleo esperada para el 2018 aumentó 1 punto porcentual respecto a la medición de febrero pasado, al pasar de 17,1% a 18,1%, de acuerdo con el relevamiento. En tanto, la expectativa de crecimiento económico se redujo 0,2 puntos porcentuales respecto al relevamiento de febrero, al caer desde 2,7% a 2,5%, mientras que se elevó ligeramente el crecimiento esperado para 2019, a 3,1%.

Estatales bonaerenses alcanzan acuerdo paritario del 15%

La gobernadora de la Provincia de Buenos Aires, María Eugenia Vidal, anunció que se alcanzó un acuerdo paritario del 15% con los estatales bonaerenses. El acuerdo será abonado en tres cuotas de 7%, 4% y 4%, con un plus por presentismo a pagar en tres cuotas de ARS 1.000 a lo largo de 2018.

Ministro de Producción pone en marcha la Mesa Sectorial de Comercio

El ministro de Producción, Francisco Cabrera, puso en marcha en la Casa de Gobierno la Mesa Sectorial de Comercio, durante un encuentro en el que participaron doce cámaras empresarias y sindicales vinculadas con el sector, de acuerdo a medios periodísticos. Esta Mesa Sectorial de Comercio es un ámbito de coordinación de distintas áreas del Estado junto a las empresas y las cámaras y sindicatos destinada a aumentar la competitividad del sector.

Monto recibido por las provincias en concepto de Coparticipación aumentó 54,7% YoY en el 1ºT18

De acuerdo a datos difundidos por el Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF), el 1ºT18 mostró un incremento de la participación de provincias en los recursos coparticipables, siendo la Ciudad y la Provincia de Buenos Aires las jurisdicciones más beneficiadas. De acuerdo a los datos del mes de marzo, el monto recibido por las jurisdicciones en concepto de Coparticipación y Leyes Especiales alcanzó los ARS 76.648 M, presentando un crecimiento de 54,7% respecto al envío de fondos durante el mismo mes del año anterior.

Distribución del ingreso mejoró levemente en el 4ºT17 (INDEC)

La distribución del ingreso experimentó una leve mejoría en el 4ºT17, según el INDEC. Este progreso en la equidad de la distribución del ingreso nacional se expresó en las mediciones que realiza el instituto oficial, que muestran que el denominado Coeficiente de Gini exhibió 0,417 puntos a finales del año pasado frente a 0,428 registrado en el cuarto trimestre de 2016. El organismo estadístico informó que, en el 4ºT17 el ingreso promedio de las personas que pertenecen a los sectores más bajos fue de ARS 5.271 (y representan el 40% de la población), mientras que las de sectores medios registran ingresos promedio de ARS 13.779 mensuales (otro 40% de la población) y las de sectores altos ARS 33.673 mensuales (el restante 20% de la población).

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el miércoles cuatro centavos para ubicarse en los ARS 20,49 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA intervino en el mercado cambiario con la venta de USD 212,5 M, para frenar una suba del precio de la divisa. En tanto, en el mercado mayorista el tipo de cambio se sostuvo estable en ARS 20,20.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 30 M y se ubicaron en USD 61.578 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.