



GLOBAL: Bolsas globales retoman las bajas luego que Trump propusiera nuevas tarifas a China

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, luego que Trump propusiera nuevas tarifas a productos chinos.

El presidente Trump solicitó al representante comercial de EE.UU. que considere aplicar aranceles adicionales por USD 100 Bn contra China. Sin embargo, el mandatario mantuvo abiertos los canales de negociación para alcanzar un acuerdo comercial entre ambos países.

El índice VIX subía esta mañana a 20,3 puntos.

El Departamento de Trabajo reveló que en marzo se crearon 103.000 puestos de trabajo, cifra mucho menor a la esperada (190.000). La tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en 4,1%, cuando se preveía una disminución a 4%, mientras que los salarios por hora promedio se aceleraron a 2,7% anual, en línea con lo esperado.

Las principales bolsas europeas caen, al resurgir los temores sobre mayores tensiones comerciales entre EE.UU. y China por los últimos comentarios de Trump.

La producción industrial de Alemania sufrió una fuerte desaceleración (mayor a la esperada) en febrero.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno negativo, tras la propuesta de Trump de aplicar nuevos aranceles a productos chinos.

Mejoró el índice líder composite de Japón durante febrero (dato preliminar).

Esta mañana, el dólar se mostraba estable (con sesgo bajista) luego que el presidente Trump amenazó con ampliar los aranceles sobre importaciones chinas. Los inversores temen por el impacto que estas medidas tengan sobre el comercio global y el crecimiento económico.

El euro no registraba cambios tras la caída de ayer. Se espera que la cotización finalice la semana en terreno negativo ante los riesgos de una guerra comercial global que afecte a la incipiente recuperación económica.

EL yen no mostraba variaciones en la apertura tras las pérdidas observadas ayer. Sin embargo, los riesgos globales sostienen a la demanda, lo que impulsaría a la cotización a la suba en el corto plazo.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias de -0,46%. Ayer el commodity finalizó en alza impulsado por la caída de inventarios de crudo, pero la amenaza de una guerra comercial debilitó a la demanda.

El oro caía levemente (-0,10%), mientras los mercados se mantienen atentos a la propuesta de Trump sobre nuevos aranceles a China. Se proyecta una suba en caso de prosperar dicha medida.

La soja registraba una fuerte caída de -1,38%, debido a que los inversores temen que China pueda ampliar las restricciones contra la importación de granos desde EE.UU. ante la nueva propuesta arancelaria de Trump.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían levemente, luego de las fuertes subas de ayer. Persiste la desconfianza ante las crecientes tensiones entre China y EE.UU., lo que sostiene la demanda de activos de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8275%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU. Crecen las expectativas por el desenlace de la guerra comercial global.

WELLS FARGO (WFC): UBS mejoró la calificación de la acción a "buy" desde "neutral" señalando su leve performance en comparación con sus pares y argumentando que la compañía tiene varias fortalezas fundamentales que no están siendo reflejadas en el valor actual de la acción.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La Provincia de Buenos Aires colocó un bono a 7 años por ARS 30 Bn

La Provincia de Buenos Aires colocó ayer en el mercado local un bono en pesos por un monto de ARS 30.000 M (USD 1.500 M) a 7 años (con vencimiento el 12 de abril de 2025), a tasa Badlar más un margen de corte de 375 puntos básicos (aproximadamente un cupón de 26,5%). El título devengará intereses trimestralmente y amortizará al vencimiento (bullet). El monto colocado fue superior al previsto de ARS 22.000 M.

Los fondos recaudados se destinarán al plan de obras de infraestructura que la provincia lleva adelante, que este año alcanzaría los ARS 46.000 M. Así mismo, con la emisión de ayer, Buenos Aires cubrirá más del 50% de su programa financiero para todo 2018, ya que tiene autorización para emitir en su Presupuesto hasta ARS 59.000 M. El bono tiene una calificación S&P "B +" y los bancos colocadores locales fueron: Galicia, Provincia, Itaú, Citi y HSBC.

El Banco Macro colocó el pasado miércoles en el mercado local una ON en pesos por ARS 3.207,5 M a 36 meses (vencimiento el 9 de abril de 2021) a tasa Badlar más un margen de corte de 350 bps. Los intereses se pagarán trimestralmente y la amortización será al vencimiento (bullet). Las ofertas recibidas alcanzaron los ARS 3.696 M.

Los soberanos en dólares cerraron el jueves en el exterior (mercado OTC) con ganancias, al margen de la suba en la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU., la cual se ubicó ayer en 2,83%. Hoy se reduce a 2,825%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con ganancias, ante una ligera suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2,2% y finalizó en 408 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: En línea con los mercados globales, el índice Merval subió 1,8%

El Merval ganó el jueves 1,8% y se ubicó en las 31.866,63 unidades, en un contexto global más calmo después que se redujeran los temores a una guerra comercial entre EE.UU. y China.

También influyó la suba del mercado brasileño que se dio luego que el máximo tribunal rechazara dar curso al pedido de habeas corpus presentado por la defensa del expresidente Lula da Silva, que lo dejó a un paso de ir a la cárcel por cargos de corrupción.

El volumen operado en acciones en la BCBA continuó ubicándose por debajo de los ARS 600 M, debido a la cautela de los inversores sobre el contexto externo. De esta manera, el monto negociado alcanzó los ARS 587,7 M. En tanto en Cedears se operaron ARS 43,4 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Holcim Argentina (HARG), Grupo Financiero Valores (VALO), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Ternium Argentina (TXAR) -ex Siderar-, Aluar (ALUA) y Petrobras (APBR), entre las más importantes.

Sin embargo, se mostraron a la baja: Phoenix Global Resources (PGR), Sociedad Comercial del Plata (COME), Loma Negra (LOMA), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Metrogas (METR), entre otras.

Pampa Energía (PAMP) anunció que finalizó la venta de su participación directa (58,88% del capital social) en Petrolera Entre Lomas (PELSA) y la participación directa en las áreas de Entre Lomas, Bajada del Palo, Agua Amarga y Medanito-Jagüel de Los Machos por un monto total de USD 399 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Producción de autos creció en marzo 25,2% YoY (ADEFA)

La producción nacional de vehículos creció en el mes de marzo 25,2% YoY al alcanzar las 49.655 unidades, mientras que los volúmenes de exportación crecieron 58,2% en el mismo período, según la Asociación de Fábricas de Automotores (Adefa). El acumulado del primer trimestre permitió a las automotrices nacionales alcanzar las 110.598 unidades producidas, entre autos y utilitarios, lo que marcó un crecimiento de 20% en comparación con las 92.154 unidades que se produjeron en el mismo período del año anterior.

Comenzará a operar el primer banco digital

El BCRA autorizó ayer al primer banco digital denominado Wanap a comenzar a operar la próxima semana en un entorno cerrado, y recién en mayo estará abierto para todo el mercado. Según el titular de Wanap, Guillermo Francos, hacerse cliente del banco digital será un proceso sencillo, ya que utilizará una foto del DNI y en pocos minutos la persona tendrá disponibles productos como: una caja de ahorro, tarjetas de débito y crédito y un préstamo de hasta ARS 100.000 (previo análisis crediticio).

Carrefour presentó un procedimiento preventivo de crisis

La cadena de supermercados Carrefour presentó un procedimiento preventivo de crisis (PPCE) ante el Ministerio de Trabajo, mecanismo previsto en la Ley de Contrato de Trabajo que debe tramitarse de manera previa a la comunicación de despidos o suspensiones de personal, según la prensa. La empresa está atravesando una situación económica complicada tras tres años de pérdidas, y la apertura de este diálogo (junto al Sindicato de Empleados de Comercio y el Gobierno) le permitirá plantear un plan para impulsar su crecimiento.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer con una suba de dos centavos, ubicándose en los ARS 20,51 vendedor, en un marco en el que el BCRA no intervino en el mercado cambiario. El tipo de cambio mayorista también aumentó dos centavos a ARS 20,22 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 97 M y finalizaron en USD 61.663 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.