



GLOBAL: China anuncia mayor apertura económica y reducción de aranceles. Mercados reaccionan al alza.

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, luego que el discurso del mandatario chino Xi Jinping aliviara los temores respecto a las tensiones comerciales entre ambos países.

En la madrugada, en el marco del foro Boao, el presidente chino Xi Jinping comentó que buscará una mayor apertura de su economía, incluyendo una significativa reducción de los aranceles de importación de automóviles, hacer cumplir la propiedad intelectual legal de grupos extranjeros y reducir tarifas aplicadas en otros productos de consumo.

El índice VIX se encontraba esta mañana en 20,7 puntos.

Hoy se espera una aceleración en los índices de precios al productor de marzo. El Tesoro subastará Letras y notas.

Las principales bolsas europeas suben, al reducirse las preocupaciones acerca de una posible guerra comercial entre China y EE.UU.

La producción industrial de Francia registró una fuerte aceleración durante febrero, aunque el dato fue levemente menor a lo esperado.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno positivo, tras un positivo discurso por parte del presidente de China, Xi Jinping.

El mandatario chino anunció que buscará una mayor apertura de la economía. Xi comentó que China no busca un superávit comercial, y agregó que tienen un genuino deseo de aumentar las importaciones y lograr un mayor equilibrio de pagos internacionales bajo la cuenta corriente.

En Japón, las órdenes de maquinarias centrales sufrirían una fuerte reversión en febrero. En China, se publicará el dato de inflación de marzo, que mostraría una leve desaceleración.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable, producto del avance de las negociaciones entre EE.UU. y China. Lenta recuperación del apetito por el riesgo global.

El euro no mostraba cambios, en línea con el dólar. El presidente del BCE, Draghi, aseguró que las condiciones financieras de la Eurozona se mantienen sólidas tras el reciente sell off global.

El yen caía -0,25% luego que el presidente chino Xi anunciara un recorte arancelario, lo que reduce los temores a una escalada del proteccionismo comercial. Esto debilita la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI subía +1,12% luego que China anunció un recorte de aranceles sobre autos importados, anticipando una mayor demanda de combustibles. La OPEP persiste en su política contractiva mundial.

El oro caía -0,09% mientras se alivian las tensiones comerciales globales. Sin embargo, las presiones inflacionarias del dólar limitan las pérdidas.

La soja subía 0,28%, al reducirse los temores por las tensiones comerciales entre China y EE.UU., tras el discurso del presidente Xi Jinping. Los inversores se mantienen atentos al reporte que la USDA publicará hoy respecto a la oferta y demanda mundial.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían, continuando con la recuperación de ayer, al tiempo que los inversores se desprenden de activos de cobertura (por las menores tensiones globales), lo que debilita al precio de los bonos e incrementa sus rendimientos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,7945%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban leves bajas. En el Reino Unido, no registran cambios, luego que ayer el sentimiento hawkish impulsó a los cupones de los bonos.

VERIFONE (PAY): La empresa proveedora de transacciones electrónicas de pago será adquirida por la firma de capital privado Francisco Partners por USD 3,4 Bn. Una vez completada la transacción, Verifone pasará a ser una compañía privada. Las acciones subían 51% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Río Negro colocará mañana en el mercado local un bono por hasta ARS 2.500 M

La Provincia de Río Negro colocará mañana en el mercado doméstico un bono en pesos por ARS 1.000 M (ampliable hasta ARS 2.500 M). El vencimiento será a 36 meses y pagará una tasa variable. Patagonia, AdCap, BBVA Francés y BST son los organizadores de la operación.

El Banco de Provincia De Buenos Aires colocará en el mercado local tres ONs por un total de hasta ARS 6.000 M. La entidad financiera colocará la Clase VIII a 48 meses por ARS 1.000 M, la Clase IX a 36 meses por ARS 1.000 M y la Clase X en UVA a 12 meses de plazo por otros ARS 1.000 M. En los tres casos la colocación podría ampliarse hasta ARS 6.000 M. Los agentes colocadores serán el BaPro, Banco Galicia, Banco Francés y Banco Macro.

La Provincia de Mendoza está preparando la colocación de un bono por ARS 5.000 M (USD 250 M) a siete años, previsto para fines de abril, según Bloomberg.

Mañana comienza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letes en pesos y en dólares que lanzará el Gobierno. Se colocará una Lete en pesos a 182 días, capitalizable mensualmente a una tasa nominal de 2,06%. Además, se reabrirá la Lete en dólares a 196 días y se emitirá una nueva a 364 días.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) iniciaron la semana con precios dispares, en un marco en el que el rendimiento de los Bonos del Tesoro norteamericano a 10 años subió 2 bps a 2,79%. En el día de hoy opera estable.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos terminaron con precios mixtos, ante un dólar mayorista que se sostuvo relativamente estable.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 1% respecto al viernes ubicándose en los 415 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Con poco volumen, el Merval arrancó la semana con una ligera suba de 0,3%

El índice Merval arrancó la semana con una suba de apenas 0,3% y cerró en 31.844,43 puntos, en un contexto de elevada volatilidad frente a los desacuerdos comerciales entre China y EE.UU.

Ante la incertidumbre global, el volumen operado en acciones en la BCBA volvió a ser demasiado bajo, ubicándose el mismo por debajo de los ARS 600 M (promedio de la última semana). Se negociaron ARS 439,7 M. En Cedears se operaron ARS 4,7 M.

Hubo una elevada selectividad en el panel líder. Agrometal (AGRO) fue la que más subió (+7,2%), seguida por Sociedad Comercial del Plata (COME), Aluar (ALUA), Transener (TRAN), Metrogas (METR) e YPF (YPFD), entre las más importantes.

En tanto, se mostraron a la baja: Petrobras (APBR), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Banco Francés (FRAN), Grupo Supervielle (SUPV), Ternium Argentina (TXAR) y Loma Negra (LOMA), entre otras.

La agencia Moody's elevó la calificación crediticia de Telecom Argentina (TECO2) y Cablevisión Holding (CVH) a "B1" y "Aa2.ar", respectivamente, con un outlook estable para ambas compañías. Sin embargo, esto se contrasta con la noticia que el Gobierno envió al Congreso el proyecto de ley de telecomunicaciones que había anunciado en febrero el ministro de Modernización, con el objetivo de habilitar a las empresas de telefonía Telefónica y Claro a dar televisión satelital. Así se limitaría el monopolio que tendrá la fusionada Telecom-Cablevisión cuando la Comisión de Defensa de la Competencia autorice la operación.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En marzo, el ritmo de expansión monetaria se aceleró a cerca de 30% anual

El BCRA aceleró en marzo el ritmo de la expansión monetaria de 30% anual, luego de haber llegado al 24% en febrero. En paralelo la demanda de dinero muestra signos de desaceleración, sumando presión sobre los precios domésticos, más allá de la estabilidad cambiaria sostenida por la intervención del BCRA.

Una familia tipo necesitó en marzo ARS 6.634,78 para no caer debajo de la línea de indigencia

El costo de carnes y verduras en la provincia de Buenos Aires lideraron los aumentos de precios de la canasta de alimentos durante el primer trimestre del año. Según un estudio del Instituto de Investigación Social, Económica y Política Ciudadana (ISEPci), una familia tipo necesitó en marzo ARS 6.634,78 para alimentarse adecuadamente durante 30 días y no caer por debajo de la línea de indigencia.

Gobierno reglamentó el alcance del impuesto a las ganancias de la renta financiera

A través del decreto 279/2018 publicado en el Boletín Oficial, el Gobierno reglamentó el alcance del Impuesto a las Ganancias de la renta financiera, lo que implica que los extranjeros que adquieren Lebac en Argentina estén sujetos al impuesto como si se tratara de un inversor local. La norma (aprobada en el Congreso a fines del año pasado) establece además que los residentes pagarán el 5% por las ganancias derivadas de inversiones que realicen en pesos y 15% por las utilidades acumuladas en dólares.

Se llevó a cabo la primera audiencia tras el procedimiento preventivo de crisis de Carrefour

Funcionarios del Ministerio de Trabajo, sindicalistas mercantiles y empresarios de la cadena multinacional Carrefour mantuvieron una primera audiencia, luego de la presentación patronal de la semana anterior del denominado procedimiento preventivo de crisis de la compañía. Las partes se mostraron predispuestas a trabajar de manera conjunta para preservar las fuentes de empleo y la sustentabilidad de la empresa.

Tecpetrol se fusionará con la canadiense Americas Petrogas

Tecpetrol (petrolera de Techint) se fusionará el próximos 26 de abril con la empresa canadiense Americas Petrogas (Apasa), una empresa adquirida en 2015 que le permitió tener una mayor presencia en áreas no convencionales en Vaca Muerta. Tecpetrol viene ejecutando inversiones en el yacimiento neuquino desde marzo de 2017 por USD 2.300 M. En febrero, había inaugurado una planta de tratamiento de gas con una inversión de más de USD 30 M. Dicha fusión propone una reorganización empresarial a través de una sola unidad operativa que ampliaría la capacidad financiera para desarrollar nuevos proyectos.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró en el inicio de la semana estable en ARS 20,51 vendedor, en un contexto en el que el BCRA no tuvo la necesidad de intervenir en el mercado cambiario (la semana anterior sólo lo hizo dos veces, con la venta de USD 362,5 M). El tipo de cambio mayorista tampoco tuvo cambios respecto al viernes, al cerrar en ARS 20,21 para la punta vendedora. Esto se dio en un marco en el que los inversores están atentos a la decisión que el Banco Central tomará en el día de hoy (en su reunión quincenal de política monetaria) sobre la tasa de referencia, que actualmente se encuentra en 27,25%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el lunes USD 89 M a USD 61.673 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 remuneraciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna indemnización 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.