



GLOBAL: Mercados caen tras decepcionantes datos macro de China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja, al recrudecerse los temores de un menor crecimiento global tras decepcionantes datos en China. El índice VIX subía a 22 puntos porcentuales.

A su vez, esta mañana, el gobierno chino anunció que suspenderá por tres meses a partir del 1 de enero su arancel adicional del 25% para los vehículos fabricados en EE.UU. Así, el actual arancel del 40% sobre las importaciones de automóviles estadounidenses ahora se reducirá al 15%.

Hoy se publicarán las ventas minoristas anticipadas de noviembre que sufrirían una desaceleración, mientras que la producción industrial registraría una leve aceleración respecto al mes anterior.

Las principales bolsas de Europa caían al incrementarse nuevamente los temores de una desaceleración económica a nivel mundial.

El BCE mantuvo sin cambios su tasa de interés y reveló que a fines de este mes pondrá formalmente un fin a su programa de compra de bonos.

Los datos preliminares de los índices PMI Markit de Francia, Alemania y la Eurozona composite y manufactureros de diciembre arrojaron caídas mayores a las esperadas.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno negativo, presionados por decepcionantes datos macro de China, que aumentaron los temores de una desaceleración económica.

En Japón, los índices Tankan correspondientes al 4ºT18 arrojaron resultados dispares. El índice PMI Nikkei manufacturero y la producción industrial se mantuvieron estables.

En China, las ventas minoristas de noviembre crecieron 8,1% YoY, ubicándose por debajo de lo esperado y registrando su menor ritmo de crecimiento desde 2003. La producción industrial también mostró un aumento menor al proyectado por el consenso del mercado. Estos datos señalan una economía que está bajo presión tanto en el frente externo como en el interno, a pesar de los esfuerzos del Gobierno para apuntalar el crecimiento económico.

El dólar (índice DXY) subía +0,49% ante la debilidad de las principales divisas contra las que cotiza. Los inversores ahora centrarán su atención en la próxima reunión de la Fed.

El euro caía -0,55% luego que el BCE finalizara formalmente su programa de compra de bonos, aunque la entidad aclaró mantendrán los actuales niveles de tasas de interés ante las perspectivas económicas adversas.

La libra esterlina cotizaba en baja (-0,30%), debido a que la UE rechazó el pedido de la primer ministra británica May para renegociar las condiciones del Brexit, incrementando la incertidumbre respecto a una salida caótica.

El petróleo WTI caía -0,20% tras varias jornadas de alzas. Los últimos datos de China renovaron los temores respecto a un menor crecimiento económico global.

El oro cotizaba en baja (-0,40%), presionado por la fortaleza del dólar. Los mercados se mantienen a la espera de la próxima reunión de la Fed. Finalizaría la semana con su mayor pérdida en más de un mes.

La soja caía -0,50% debido a que las compras de granos desde China fueron menores a las esperadas.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban caídas ante la decepción de los mercados por la reciente presentación de datos económicos de China que impulsaron la demanda de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8760%.

Los retornos de Europa mostraban caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU. En el Reino Unido resurgen los temores por un inminente Brexit desordenado.

COCA COLA (KO): UBS rebajó la recomendación a "neutral" desde "buy". Si bien UBS observa un crecimiento estable de las ganancias, la compañía se encuentra en medio de cambios significativos y cualquier problema asociado a estos cambios podrían hacer que la administración retroceda de los objetivos de crecimiento propuestos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La incertidumbre político-económica sigue afectando a los bonos en dólares

Los soberanos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC) cerraron el jueves con pérdidas en la jornada de ayer, en un contexto de elevada incertidumbre política de cara a las elecciones del año que viene.

Además, las dudas sobre cómo afrontará Argentina sus compromisos a partir de 2020 (cuando finalice el FMI de desembolsar los fondos del préstamo correspondiente al Acuerdo Stand By), también genera escepticismo en los inversores.

En este sentido, el rendimiento de los bonos en dólares de referencia a 10 años (el A2E8) se incrementó ayer 5,5 puntos básicos después de arrancar la jornada del jueves con una disminución de casi 2 bps. Hoy el retorno sube 0,5 bps.

Así, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina aumentó 6 unidades y se ubicó en los 747 puntos básicos.

En la BCBA, los principales títulos públicos nominados en dólares que cotizan en pesos terminaron en alza, impulsados por la suba del tipo de cambio mayorista.

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto de ARS 80.748 M, a una tasa promedio ligeramente por encima de la registrada el día previo (en 59,16%). El rendimiento máximo adjudicado fue de 59,50%. En la subasta, la autoridad monetaria liberó ARS 28.000 M que se suman a los tres días anteriores, acumulando en la semana ARS 109.658 M.

RENTA VARIABLE: Con su menor volumen en seis meses, el Merval mostró una ligera baja

Con un muy bajo monto de operaciones y una gran selectividad, el mercado accionario doméstico terminó con una ligera caída, luego de dos ruedas consecutivas de alzas.

De esta forma, el índice Merval cayó 0,2% y terminó ubicándose en los 31.019,79 puntos, tras registrar en el inicio de la jornada un avance de casi 1%.

El volumen operado en acciones en la BCBA ayer alcanzó los ARS 345,6 M, ubicándose muy por debajo del promedio de los últimos seis meses. En Cedears se negociaron ARS 2,4 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Mirgor (MIRG), después que informara que no pagará el dividendo en efectivo que tenía previsto abonar a fin de año, seguida por Grupo Supervielle (SUPV), Metrogas (METR), Sociedad Comercial del Plata (COME), Banco Francés (FRAN) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

Mientras que terminaron positivas las acciones de: Transener (TRAN), que sí confirmó que abonará un dividendo en efectivo de ARS 3,35 por acción, seguida por Ternium Argentina (TXAR), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Banco Macro (BMA) y Central Puerto (CEPU), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Inflación minorista de noviembre por encima de lo esperado

Según el INDEC, la inflación de octubre se incrementó 3,2% MoM, desacelerando su ritmo de suba en comparación al mes de octubre cuando se ubicó en 5,4% MoM, debido a la recesión de la actividad económica y un dólar más estable. Con relación al comportamiento acumulado, la suba de precios avanzó 43,9% en los once primeros meses del año y en términos anualizados alcanzó 48,5% YoY. La inflación de noviembre fue impulsada principalmente por la suba de los rubros salud, bebidas alcohólicas y tabaco, equipamiento y mantenimiento del hogar, y alimentos y bebidas.

Pobreza alcanza récord en una década

El Observatorio de Deuda Social de la UCA, dio a conocer que la pobreza en el país alcanzó 33,6% de la población durante el 3ºT18. De esta manera, se obtiene la mayor variación en este indicador en la última década. Los motivos para este aumento deben encontrarse en la crisis económica producto de una megadevaluación, una inflación que terminará el año en torno al 48%, la caída del salario real y la recesión. Con relación a la indigencia en este período no se registró cambio significativo, ya que se ubicó en el 6,1% de las personas contra el 5,7% del mismo período de 2017.

Financiamiento en los mercados se incrementa 10% YoY

Según la CNV, el financiamiento total en el mercado de capitales argentino ascendió en noviembre a ARS 20.778 M, incrementándose 131% MoM y 10% YoY. El principal factor de crecimiento intermensual fue la reapertura del mercado de obligaciones negociables bajo el régimen general, con 14 emisiones en el mes. Los instrumentos PyME siguen siendo los más dinámicos del mercado acaparando el 25% del financiamiento del mes, con variaciones interanuales positivas de 176% en CPD y 70% en Pagarés.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el jueves en ARS 38,81 vendedor, subiendo 19 centavos respecto al día previo, en línea con la región. El tipo de cambio mayorista avanzó 24 centavos y se ubicó en los ARS 37,83 para la punta vendedora, en un marco de constante demanda por cobertura.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales ayer se incrementaron USD 35 M y finalizaron en USD 49.920 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 comprendidos 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.