



GLOBAL: Mercados dispares mientras persisten las preocupaciones por un menor crecimiento mundial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, rebotando tras las importantes bajas de ayer.

El índice VIX se ubicaba esta mañana en 24,36 puntos porcentuales.

Hoy se espera que los permisos de construcción y las construcciones iniciales de noviembre se mantengan prácticamente estables.

Además, hoy comenzará la reunión de dos días de política monetaria de la Fed. Se espera que la entidad monetaria anuncie mañana un incremento de 25 puntos básicos en la tasa de interés de referencia al rango de 2,25%-2,50%.

Las principales bolsas de Europa caían levemente en medio de las crecientes preocupaciones sobre la desaceleración de la economía mundial.

Theresa May anunció que la votación parlamentaria sobre su acuerdo para el Brexit se realizará en la tercera semana de enero.

En Alemania, los índices de situación empresarial y expectativas IFO de diciembre sufrieron un marcado retroceso, cayendo más de lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno negativo, tras la importante caída registrada ayer en Wall Street, provocada por las preocupaciones de una desaceleración de la economía global.

En el marco del 40 aniversario de las reformas económicas de China, Xi Jinping llamó a su país a "mantener el rumbo" en su actual camino de reforma y enfatizó que "nadie está en posición de dictarle al pueblo chino lo que debería o no hacerse".

Hoy se espera que la balanza comercial de Japón profundice su saldo deficitario en noviembre, presionado por una marcada desaceleración de las exportaciones.

El dólar (índice DXY) caía -0,21%, presionado por los temores que las expectativas de un menor crecimiento global llevarán a la Fed a pausar su ciclo de tasas alcistas. Esto limitaría la demanda global de la divisa estadounidense.

El euro rebotaba +0,34% tras una jornada de significativas pérdidas. Continúan incrementándose los temores a una crisis regional, mientras nuevos datos dan cuenta de la fragilidad económica de Alemania y Francia.

El yen subía +0,42%. Si bien el BoJ ratificaría su política monetaria ultra-expansiva, la misma reduciría su divergencia con la impulsada por la Fed ante los riesgos de una desaceleración económica global.

El petróleo WTI caía -3% ante preocupaciones de un exceso de oferta global por una menor demanda y el reciente sell-off de acciones. Suman presión los pronósticos de niveles récord de producción en Rusia y EE.UU.

El oro subía +0,2% por la aversión global al riesgo y las expectativas en torno a la próxima reunión del FOMC, que emitirá su opinión en torno a posibles subas durante 2019.

La soja rebotaba +0,3%, tras observarse ayer una jornada con poco volumen de compras desde China. Los temores a una desaceleración económica global y la moderada postura hawkish de la Fed limitan la performance de la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban retrocesos por un aumento de la aversión al riesgo que lleva a los inversores a demandar activos de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8310%.

Los retornos de Europa registraban caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

QUALCOMM (QCOM): El fabricante de chips anunció un nuevo módem para las aplicaciones de Internet de las Cosas (IoT), mientras la industria de las comunicaciones se prepara para la transición a una red celular 5G. Este módem es un 50% más pequeño que su predecesor y reduciría el consumo de energía hasta en un 70%. La acción de QCOM subió 1,7% en el after-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento al fallo de la Corte en caso clave por jubilaciones

Los bonos soberanos argentinos nominados en dólares iniciaron la semana con pérdidas, ante la gran incertidumbre política y económica de cara a las elecciones del año próximo, además del complicado contexto internacional frente a las dudas sobre el crecimiento global.

Hoy los inversores estarán con la mirada puesta en el fallo que dará la Corte Suprema sobre qué fórmula debe aplicar la ANSES para pagar los haberes a los jubilados que hicieron juicio al Estado. En función al alcance que además pueda tener sobre el universo de jubilaciones, esto será un revés para el Gobierno, ya que significaría un incremento en el déficit fiscal en medio de querer llevarlo a cero en 2019. Asimismo, podría complicar la relación con el FMI, ya que el Fondo venía reclamando una reforma previsional, tanto para darle una mayor sustentabilidad al sistema y como para contener el gasto público.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron a la baja, a pesar de la ligera suba del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina aumentó 2,5% el lunes y se ubicó en los 782 puntos básicos, marcando un nuevo máximo en los últimos tres meses.

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 9 días de plazo, por un monto de ARS 120.515 M, a una tasa promedio que se ubicó en 59,411% (el viernes fue de 59,08%).

RENTA VARIABLE: El Merval cayó 3,9% y rompió la barrera de los 30.000 puntos

El mercado accionario doméstico cerró el lunes con una importante caída, en un contexto de marcada aversión al riesgo por la incertidumbre política de cara al año electoral, sumado a esto la preocupación por las perspectivas de crecimiento global.

En este marco, el índice Merval perdió 3,9% ubicándose en los hasta las 29.888,02 puntos.

La caída de las acciones ADRs que cotizan en Nueva York tuvo que ver en la baja de las acciones locales.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 697,1 M, superando el promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ARS 14 M.

Entre las bajas se destacaron las acciones de: Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Supervielle (SUPV) y Banco Francés (FRAN), entre otras.

Solo terminaron en terreno positivo: Aluar (ALUA), y Petrobras (APBR).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cerca de 61% de la renta agrícola se queda en el Estado

Según la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA), para el mes de diciembre de 2018 su índice refleja que el Estado tiene una participación de 60,5% en la renta agrícola. Asimismo, agregó que el movimiento del indicador es resultado de factores que lo impulsan a subir y otros que lo impulsan a bajar, la caída de precios de la soja, el trigo y el girasol, junto al del tipo de cambio real, son factores que impulsan la suba.

Alertan problemática por dificultades en pago de créditos UVAs

La Fundación URBE, informó que en la actualidad existe un deterioro en la capacidad de los salarios para el repago de los créditos otorgados en UVAs. El aumento del tipo de cambio y la necesidad del programa que la inflación sea menor que la devaluación, y, a su vez, el aumento de los salarios menor que la inflación, empeoran la posición de los deudores frente a sus compromisos. Si la inflación se acerca al 40%, la capacidad de compra de UVAs para devolver el crédito habrá caído un 10%.

Total Austral y Enap Sinopetrol habilitadas para exportar gas natural a Chile

La Secretaría de Gobierno de Energía a través de las resoluciones 281 y 286 autorizó a Total Austral y Enap Sinopetrol para exportar gas natural a Chile, sumándose al grupo de empresas habilitadas para tal fin. En el caso de Total Austral podrá exportar 1.400.000 millones de metros cúbicos por día y tendrá validez hasta el 31 de diciembre de 2019. Por su parte, Enap Sinopetrol quedó autorizado para exportar un máximo de 1.500.000 de metros cúbicos diarios con un permiso vigente para tal fin hasta el 1 de octubre de 2019.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió ayer nueve centavos y cerró en ARS 38,25 para la punta vendedora, en un contexto en el que los inversores están atentos a la reunión de la Fed para decidir sobre un alza en la tasa de interés. En el mercado mayorista el dólar también subió nueve centavos para cerrar en ARS 38,26, luego de testear un máximo de ARS 38,52, y en una rueda en la que el Banco Central incrementó la tasa de interés de referencia.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 8.729 M y finalizaron en USD 58.616 M, debido a que se efectuó la ampliación del intercambio de monedas (swap) con China por CNY 60.000 M (equivalente a USD 8.725 M). Por otra parte, la variación del intercambio de monedas frente al dólar, los títulos externos y otros instrumentos financieros que forman parte de las reservas, arrojaron ayer un saldo positivo de USD 38 M. Además, se realizaron pagos a Organismos Internacionales por USD 53 M y un pago por operaciones cursadas a través del sistema SML por USD 8 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 in fine. 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.