



GLOBAL: Mercados caen tras varias ruedas con ganancias

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja, mientras los inversores esperan mayores detalles de las recientes negociaciones comerciales con China.

El Gobierno chino comentó que las negociaciones fueron extensas y habían ayudado a establecer una base para nuevas conversaciones.

Ayer, el presidente Trump tuvo una reunión que no tuvo éxito con los líderes del Partido Demócrata para buscar terminar con el cierre del gobierno, por lo que el shutdown continúa, convirtiéndose al día de hoy en el segundo más largo después del ocurrido en la administración Clinton en 1996.

La Fed publicó las minutas de su última reunión de política monetaria de diciembre pasado, que indicaron que algunos funcionarios estaban a favor de mantener estable la tasa de referencia este año y que la Reserva Federal podría permitirse ser paciente con la política monetaria.

Hoy habrá una sesión de preguntas y respuestas por parte del presidente de la Fed, Jerome Powell.

Las principales bolsas de Europa caían tras las recientes subas, con la atención puesta en los eventos políticos en la Región y las noticias en torno a la reunión entre EE.UU. y China.

El Parlamento del Reino Unido acordó que el Gobierno debe presentar un plan B dentro de tres días por si el acuerdo de retiro de la UE no se aprueba el próximo martes.

La producción industrial de Francia registró un fuerte retroceso en noviembre respecto al mes anterior.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno negativo, luego de revelarse que la inflación de China de diciembre fue menor a la esperada.

La inflación de China de diciembre fue de 1,9% YoY, cuando se esperaba 2,1% YoY. En Japón, se profundizaría el déficit de la balanza comercial en noviembre (primera revisión).

El dólar (índice DXY) subía +0,12% mientras EE.UU. y China lograron avances en las conversaciones comerciales.

El euro caía -0,14% luego que los últimos datos económicos de la Región dieran cuenta de una creciente debilidad que lleva al BCE a sostener su política monetaria laxa.

La libra esterlina cotizaba en baja (-0,30%) ante la creciente incertidumbre en torno a la votación parlamentaria por el Brexit que tendrá lugar el próximo martes 15.

El petróleo WTI caía -0,80% tras las fuertes subas previas. Si bien continúa el optimismo en torno a las negociaciones con China, la creciente producción de crudo en EE.UU. impide una mayor recuperación de la cotización.

El oro cotizaba en alza (+0,20%). Por un lado, el sesgo dovish de la Fed le quita presión al metal, aunque las menores tensiones comerciales globales frenan el crecimiento de la demanda de activos de cobertura.

La soja cotizaba estable, al tiempo que los mercados continúan monitoreando las compras de granos desde China, en el marco de las negociaciones comerciales con EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban leves bajas luego que las minutas del FOMC ratificaron el tono dovish de varios miembros de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,700%.

Los retornos de Europa mostraban disparidades. En el Reino Unido, mostraban bajas a la espera de novedades respecto a la votación parlamentaria por el Brexit.

BED BATH & BEYOND (BBBY): Ayer por la tarde, la compañía informó que está por delante de sus objetivos financieros a largo plazo de frenar las caídas en sus ganancias operativas y netas. Además, reveló que los beneficios por acción para el año fiscal 2019 serán similares a los de 2018, superando las estimaciones del consenso del mercado que proyectaban una caída de 21%. La acción subía esta mañana en el pre-market 17,8%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron en alza en el exterior y riesgo país cayó a 711 bps

Los bonos soberanos en moneda extranjera que operan en el exterior, manifestaron el miércoles ganancias, tras un comienzo con tendencia negativa.

Esto hizo que el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayera 2,3% y se ubicara en los 711 puntos básicos, aunque llegó a registrar en la rueda de ayer las 702 unidades, nivel mínimo testeado desde inicios de diciembre.

Por su lado, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, mostraron subas, a pesar de la baja del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central colocó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto de ARS 155.303 M a una tasa promedio de 58,782% anual (ayer, había terminado en 58,80%). La tasa máxima adjudicada fue de 58,997%.

RENTA VARIABLE: El Merval registró una nueva suba y se ubicó por encima de los 33.000 puntos

El mercado doméstico de acciones cerró el miércoles con una suba de 2,6%, en parte gracias a la caída que venía manifestando el riesgo país, sumado a la mejora de los mercados internacionales después de las positivas negociaciones comerciales entre EE.UU. y China.

De esta manera, y con un mayor volumen de negocios, el índice Merval se ubicó por encima de los 33.000 puntos (en 33.769,35 unidades), habiendo testeado un máximo intradiario de 34.325 puntos (+4,3%).

El volumen superó ampliamente el promedio diario de los últimos tres meses, alcanzando nuevamente los ARS 1.000 M. En acciones se operaron en la BCBA ARS 1.147,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 16,7 M.

Las subas fueron generalizadas, pero las más destacadas en el panel líder fueron las de: Central Puerto (CEPU), Cablevisión Holding (CVH), Grupo Supervielle (SUPV) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre las más importantes.

Central Puerto (CEPU) dividirá a CPR Energy Solutions (su compañía dedicada a energías renovables). En la última asamblea general extraordinaria de accionistas, que se llevó a cabo el pasado 28 de diciembre de 2018, se aprobó la escisión parcial de su patrimonio y la constitución de dos nuevas sociedades: CP Los Olivos SAU y CP Manque SAU. Como consecuencia de la escisión, el capital social de CPR Energy Solutions se reducirá en un 80% pasando de ARS 514,8 M a ARS 107,6 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Ventas de insumos para la construcción cayó 7% en 2018

Según el grupo Construya, la venta de materiales para la industria de la construcción cayó 7 % durante el 2018, después de un primer cuatrimestre muy bueno y un declive marcado por la crisis cambiaria que terminó en diciembre con un derrumbe del 31,8%. Sin embargo, el ente agregó que la actividad de la construcción continúa siendo la opción más rentable y segura a través del tiempo en relación con otras alternativas de inversión.

Préstamo del BID ante eventuales desastres naturales

El Gobierno cerró un acuerdo de "préstamo contingente" con el BID por USD 300 M, con el objetivo de mitigar posibles impactos económicos causados por desastres naturales. Se activará en caso de inundaciones y terremotos severos que puedan afectar las cuentas públicas. En caso que el Ministerio de Hacienda hiciera uso del préstamo, el financiamiento del BID tendría un plazo de 25 años con un período de gracia de 5,5 años y una tasa de interés basada en LIBOR.

Problemas de empleo en el sector de autopartes

Según la AFAC, los autopartistas cerraron el 2018 con caída de producción y problemas de empleo. Asimismo, el gremio agregó que el 84% de los socios del se desprendió de trabajadores o lo hará en los próximos tres meses. En ese sentido, la reducción de personal durante el año pasado fue del 6%.

Incremento de turistas extranjeros

El INDEC dio a conocer que el arribo de turistas extranjeros a la Argentina por vía aérea registró en noviembre una suba del 12,3% YoY, mientras que la salida de argentinos al exterior cayó un 19,8% respecto al mismo mes del año pasado. Este comportamiento impulsado por la devaluación del peso frente al dólar. En el acumulado anual se refleja un crecimiento de 16% de turistas extranjeros.

Se incrementan exportaciones químicas y petroquímicas

Según la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQyP), las exportaciones del sector químico y petroquímico registraron en noviembre un incremento en dólares del 60% respecto de igual mes de 2017, a pesar de que en ese período el volumen de producción se retrajo 7% frente a igual lapso del año anterior, conformando un contexto de heterogeneidad hacia el interior de la industria.

Tipo de cambio

Tras un inicio al alza, el dólar minorista retrocedió el miércoles 12 centavos para cerrar en ARS 38,49 vendedor, en un contexto en el que predominó la oferta por ingresos del exterior. En línea se movió el tipo de cambio mayorista, que bajó 23 centavos a ARS 37,37 para la punta vendedora, volviendo a acercarse al piso de la banda de flotación. El BCRA está atento a si el dólar perfora dicho piso para salir al mercado a intervenir con compras de USD 50 M diarios.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer USD 127 M y se ubicaron en los USD 65.944 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.