



GLOBAL: Inversores atentos a la votación del Brexit. JPM cae 2,3% en el pre-market tras menores ganancias.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, impulsados por los comentarios del Gobierno chino de mayores estímulos económicos.

El índice VIX caía esta mañana a 18,9 puntos porcentuales. Hoy se espera que la encuesta manufacturera de enero refleje un retroceso respecto al período anterior.

JP Morgan (JPM) publicó ganancias por acción menores a las esperadas. La acción caía 2,3% en el pre-market. UnitedHealth Group (UNH), Delta Air Lines (DAL) y Wells Fargo (WFC) serán algunas de las empresas en publicar sus balances antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas de Europa subían, con la atención puesta en la votación parlamentaria por el Brexit.

La propuesta presentada por Theresa May (que establece los términos de la salida del Reino Unido y su futura relación con la UE) necesita contar con el respaldo de 320 legisladores, la mitad más uno de los 639 miembros del Parlamento. Se espera que el Parlamento vote en contra de dicho acuerdo, lo que aumenta las probabilidades de una salida abrupta del bloque europeo. De darse este resultado, el Gobierno británico tiene 3 días para presentar un plan alternativo y podría generar varios resultados políticos.

El PIB de Alemania (no ajustado por estacionalidad) sufrió una desaceleración en 2018, en línea con lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, tras los comentarios del Gobierno chino de mayores estímulos económicos.

El Ministerio de Finanzas de China anunció que recortará impuestos a gran escala, especialmente orientados a pequeñas compañías y del sector manufacturero. Se espera que dichos recortes sean de alrededor de 1,2% del PIB. La Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China (CNDRC) comentó que buscarán asegurar que la economía tenga un buen comienzo en el 1ºT19 para mantener el crecimiento económico en un rango razonable.

Se desaceleraría el crecimiento de los órdenes de máquinas centrales de Japón de noviembre.

El dólar (índice DXY) subía +0,26%, recuperándose tras las caídas previas ante las menores perspectivas de alzas en la tasa de referencia de la Fed, afectadas por las débiles estimaciones de crecimiento económico global.

El euro caía -0,34% ante el aumento de la aversión al riesgo regional (a la espera de una definición de la forma que se realizará el Brexit) y global (por menores expectativas de crecimiento económico en EE.UU. y China).

La libra esterlina caía -0,16%, presionada por las expectativas en torno a la votación parlamentaria por el Brexit que se llevará a cabo hoy. Aumentan las probabilidades que la salida de la UE sea caótica ante la falta de acuerdo.

El petróleo WTI subía +1,30% ante los sostenidos recortes de producción liderados por la OPEP y Rusia. Aunque las débiles proyecciones económicas amenazan al crecimiento de la demanda global de combustibles.

El oro cotizaba en baja (-0,20%), al tiempo que se recuperan las principales acciones globales, sostenidas por las expectativas de una pausa en el aumento de la tasa de referencia de la Fed.

La soja subía +0,20%. Si bien la menor demanda de granos de China limita una mayor recuperación, las complicaciones climáticas en Sudamérica le dan soporte al precio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, mientras continúa el shutdown del Gobierno de EE.UU. que acumula 25 días.

Los retornos de Europa mostraban caídas, en línea con los Treasuries. Los mercados aguardan la votación por el Brexit en el Parlamento británico.

LULULEMON (LULU): El fabricante de indumentaria deportiva elevó su guidance de ganancias e ingresos en medio de un mayor impulso de ventas. La empresa ahora espera ganar USD 1,72-USD 1,74 por acción en el 4ºT18, superando su estimación anterior y las previsiones del mercado de USD 1,69 por acción.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El fondo Aurelius Capital demanda a Argentina por pago de cupones atados al PIB

Aurelius Capital Management, demandó a Argentina por más de USD 83,7 M ante la falta de pago por cupones ligados a la evolución del PIB. Esta cifra responde a que Argentina debe dinero porque el PIB real actual y la tasa de crecimiento real en 2013 excedieron el "escenario base" establecido en los valores, emitidos en 2005 y 2010. Aurelius Capital es uno de los fondos de cobertura más voraces en términos de litigios internacionales. El conflicto surgió por un cambio que se realizó durante el gobierno de Cristina de Kirchner, cuando en marzo del 2014 se alteró el año base para el PIB desde 1993 hasta el 2004, reduciendo el crecimiento en 2013 y evitando el pago del cupón. Aurelius manifiesta que debería haber cobrado el pago en 2013, de acuerdo con la información del índice que hasta ese momento se usaba para medir el crecimiento.

Los bonos soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron el lunes con mayoría de alzas, en medio de un contexto externo más favorable para emergentes, junto a una persistente tranquilidad cambiaria. Tras un inicio de jornada con caídas, los títulos públicos lograron revertir la tendencia y continuar la recuperación que manifestaron desde el comienzo de este año.

El rendimiento de los bonos en moneda extranjera de 10 años (el A2E8) bajó 3,1 bps a 9,575% luego de testear un máximo intradiario de 9,7%. De esta forma, este retorno se ubica actualmente por debajo del promedio de los últimos 3 meses de 9,94%.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina quebró los 700 puntos, cayendo a valores mínimos desde inicios de diciembre de 2018, ubicándose en los 697 puntos básicos (6 unidades menos respecto al viernes pasado).

En la BCBA, los principales títulos en dólares que cotizan en pesos de corta duration terminaron ayer en baja, a pesar de la ligera alza que mostró el tipo de cambio mayorista. Sin embargo, los soberanos en dólares de largo plazo cerraron relativamente estables.

El BCRA convalidó el lunes una nueva baja en la tasa de Leliq, mientras el dólar se mantiene por debajo del piso de la banda de flotación. La principal entidad monetaria subastó Letras de Liquidez (Leliq) por un monto de ARS 172.096 M, a una tasa promedio de corte de 57,801%, 30,6 puntos porcentuales menos respecto viernes pasado. En lo que va de 2019, la tasa bajó 150 bps. El retorno máximo adjudicado ayer fue de 58,250%.

RENTA VARIABLE: Con muy bajo volumen y en línea con las bolsas externas, el S&P Merval cayó 0,3%

En una jornada bastante selectiva y de bajo volumen de negocios, el mercado local de acciones cerró con una leve caída de 0,3%, en un contexto de bajas en los mercados globales ante la inesperada baja en las exportaciones chinas, que generó temores a una desaceleración del crecimiento mundial.

Así es como el S&P Merval se ubicó en los 33.771,24 puntos, tras testear un máximo intradiario de 34.224 unidades.

A partir de ayer, los índices accionarios de la bolsa local llevan el añadido de S&P, por convenio con S&P Dow Jones Índices. La medida busca aumentar la visibilidad y factibilidad de operar en estas acciones, ya sea directamente o a través de índices, ETFs u otros instrumentos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 447,6 M, muy por debajo del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 6,2 M.

Sobresalió la baja de Aluar (ALUA), YPF (YPFD), Cablevisión Holding (CVH) y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre las más importantes.

En tanto, se mostraron al alza las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Transener (TRAN), Banco Macro (BMA) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Inversión cae 22,7% en el último trimestre de 2018

De acuerdo a privados, en el 4ºT18 la inversión tuvo una caída de 22,7% YoY. En ese sentido, marcaría un deterioro de 4,9% durante la totalidad del año pasado. Asimismo, esperan una caída de 8% en la inversión para 2019 con lo que acumularía una contracción de 12,6% en el último bienio siendo uno de los datos más bajos que no se veían desde la crisis global generada por las subprime.

Esperan inflación cercana a 48% en 2018

Según privados, la inflación oscila entre 2,3% y 2,8% para el último mes del año y cerrará 2018 con una inflación cercana a 48%, el doble de la registrada en el año anterior. El dato oficial será dado a conocer hoy por el INDEC, y el consenso de Bloomberg espera 2,68% para diciembre luego de registrar 3,2% en noviembre de 2018.

Ventas callejeras se incrementaron 22% en diciembre

Según la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), las ventas ilegales callejeras cayó en diciembre 9,4% MoM. Sin embargo, reflejó un crecimiento de 22,4% con relación a diciembre de 2017. En las calles y avenidas, en el último mes de 2018 se contaron 414 puestos en total, un número que representa una caída de 17,8% MoM y de 10,6% YoY. Esto se debe, principalmente, a la política de Espacios Públicos de la administración porteña, que sostiene desde hace tiempo la decisión de desalojar a manteros y vendedores ambulantes sin habilitación.

Tipo de cambio

Más allá de la intervención del BCRA con la compra de USD 50 M a un precio promedio de ARS 37,13 en el mercado cambiario, el dólar minorista manifestó una suba de apenas tres centavos y se ubicó en los ARS 38,06 vendedor, luego de tres bajas consecutivas. Asimismo, el tipo de cambio mayorista avanzó 10 centavos a ARS 37 para la punta vendedora, aunque esta mejora no acortó demasiado la distancia que separa a la cotización del límite inferior de la zona de no intervención.

Indicadores monetarios

Pese a las compras efectuadas en la jornada, las reservas del BCRA cayeron ayer USD 78 M a USD 65.958 M, debido a que se efectuó el pago de servicios de los BIRAE 22/23/27/28 por USD 226 M, a organismos internacionales por USD 6 M y un pago por operaciones cursadas a través del sistema SML por USD 4 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 resultado. 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.