



GLOBAL: China creció en 2018 a su menor ritmo en 28 años

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja. Sin embargo, hoy los mercados de renta fija y variable estarán cerrados por el feriado de Martin Luther King Jr.

El viernes se reveló que, en la reunión de principios de enero, China ofreció aumentar las importaciones de bienes estadounidenses durante 6 años por un valor total de más de USD 1 Tr. Con esta propuesta, el déficit comercial de EE.UU. (que en 2018 fue de USD 323 Bn) se reduciría a cero para el año 2024.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa caían afectados por la noticia que China creció en 2018 a su menor ritmo en 28 años, mientras la atención se mantiene sobre el Reino Unido y el Brexit.

Hoy la Primer Ministro, Theresa May, presentará ante el Parlamento el plan alternativo de salida del bloque común europeo, que será votado el martes 29 de enero.

El índice de precios al productor de Alemania sufrió una desaceleración en diciembre respecto al dato anterior y al consenso.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, a pesar que China informó oficialmente que su economía creció al ritmo más bajo en 28 años.

El PIB de China creció 6,4% en el 4ºT18, en línea con lo esperado por el mercado. Con este dato, la economía se expandió en 2018 a un ritmo de 6,6% (también acorde a lo pronosticado), siendo su menor ritmo en casi tres décadas.

Por otro lado, las ventas minoristas y la producción industrial de diciembre crecieron a un ritmo mayor al esperado.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con leve sesgo bajista), en una jornada con volumen limitado por el feriado en EE.UU. Los recientes datos de crecimiento económico de China no alteraron la demanda de activos de riesgo ni de la divisa estadounidense.

El euro subía +0,14%, registrando su primera suba en casi una semana, luego de registrar el viernes su valor más bajo en dos semanas.

La libra esterlina operaba en baja (-0,12%), al tiempo que los mercados se mantienen atentos a la presentación del plan alternativo de May durante la jornada para concretar el Brexit.

El petróleo WTI caía -0,30%, debido a los temores por una menor demanda global de crudo ante la mayor ralentización de la economía china en 28 años.

El oro operaba en baja (-0,30%), mientras el paulatino aumento del apetito por el riesgo supera al tono dovish de la Fed que impulsaba la demanda del metal. Se espera que mayores progresos en las negociaciones bilaterales China-EE.UU. presionen sobre la cotización.

La soja, cerró el viernes con una suba de 1%, tras las novedades en las negociaciones comerciales de China y EE.UU. Hoy no opera debido al feriado en EE.UU. por Martin Luther King Jr.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. no operaban por el feriado en EE.UU. En la última rueda, habían mostrado subas significativas ante las expectativas de progresos en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. El retorno a 10 años se ubica en 2,7850%.

Los retornos de Europa mostraban bajas. En el Reino Unido crece la incertidumbre en torno a la presentación del plan alternativo para el Brexit.

CHEVRON (CVX): UBS mejoró su recomendación de la compañía a "buy" desde "neutral", argumentando que la reciente reducción de los precios del petróleo ha generado una oportunidad de compra, añadiendo que Chevron puede financiar tanto su gasto de capital como su dividendo a precios iguales o inferiores a USD/bbl 50.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares sumaron una nueva semana de alzas

Los bonos argentinos nominados en dólares que operan en el exterior cerraron la semana pasada con ganancias, continuando con la recuperación que comenzaron a mostrar a partir de comienzos de este año.

Esto es generado por un clima financiero más calmo para emergentes, en un contexto en el que la Fed inició el año diciendo que el ciclo de subas de tasas de interés podría tener una pausa en 2019. Además influyeron las buenas señales sobre un acuerdo comercial entre China y EE.UU.

También fue positivo el hecho que el Gobierno sobrecumplió con la meta fiscal del año pasado, habilitando así a un nuevo desembolso del acuerdo con el FMI.

En este sentido, el rendimiento del bono de referencia a 10 años de Argentina cayó en las últimas cinco ruedas 21,3 bps y se ubicó en 9,362%, después de registrar en la semana un máximo valor de 9,69%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó el viernes en 672 puntos básicos, cayendo 31 unidades en las últimas cinco jornadas.

Por su lado, en la BCBA los principales bonos en dólares que cotizan en pesos terminaron la semana con subas, impulsados en parte por el alza del tipo de cambio mayorista.

Hoy los bonos no operarán en el exterior, debido al feriado en EE.UU. por el Día de Martín Luther King.

El Banco Central licitó el viernes Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto de ARS 162.324 M a una tasa promedio de corte de 57,253%, rendimiento que cayó en las últimas cinco ruedas 85 puntos básicos. La tasa máxima adjudicada el viernes fue de 57,494%.

Hoy a las 10 horas comienza el ingreso de ofertas para suscribir las Letras del Tesoro (Letes) en dólares a 217 días de plazo (vencimiento el 30 de agosto de 2019) que el Gobierno licitará mañana. La suscripción podrá realizarse únicamente con dólares estadounidenses. El vencimiento de esta semana es de USD 1.087 M, y el Ministerio de Hacienda buscará renovar el total del mismo. El precio máximo de suscripción para las Letes será de USD 973,94 por cada 1.000 nominales, el cual representa a una tasa nominal anual mínima de 4,5%.

Grupo Albanesi propondrá emisión de Obligaciones Negociables (ONs) por un monto de USD 320 M (GEMSA + Térmica Roca).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval superó los 35.000 puntos y se ubica cerca de su máximo histórico

En medio del optimismo de los inversores sobre las expectativas acerca de resolverse los problemas comerciales entre China y EE.UU., el mercado local de acciones subió 2,4% el viernes y logró superar la barrera de los 35.000 puntos para quedar al borde del máximo histórico registrado en enero de 2018 de 35.126 unidades.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró en 35.100,45 puntos y acumuló en la semana anterior una ganancia de 3,6%, mostrando en el año una suba de 16%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó la semana pasada los ARS 3.101,8 M, mostrando un promedio diario de ARS 620,8 M. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 91,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) +8,6%, Transener (TRAN) +6,1% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +5,8%.

En tanto, cayeron en el mismo período: Ternium Argentina (TXAR) -4,4% y Aluar (ALUA) -1,1%.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Exportación de gas de Vaca Muerta a Brasil

La Secretaría de Energía dio a conocer que habilitó la primera exportación de gas de Argentina a Brasil. En ese sentido, el Gobierno autorizó a la petrolera alemana Wintershall para que sea la primera empresa que venda gas de Vaca Muerta a Brasil. La autorización es para exportar hasta 750.000 metros cúbicos (m3) por día de gas natural o hasta un máximo de 159 millones de m3 hasta el 1º de mayo a USD 3,86 por millón de BTU.

Exportaciones a Brasil crecerían 10% en 2019 según privados

Según privados, las exportaciones a Brasil crecerían 10% en 2019, mientras que las importaciones cerrarían con una caída de 15%. En ese sentido, la balanza comercial bilateral de bienes prácticamente se equilibraría (luego de un déficit récord en 2017 que se redujo a la mitad en 2018), algo que no sucede desde el 2014.

Pampa Energía cierra planta de Santa Fe

El grupo Pampa Energía decidió cerrar la planta de producción de etileno en Santa Fe por la caída de las exportaciones a Brasil y puso en marcha retiros voluntarios para los trabajadores. Esta decisión obedece a la determinación de hacer sostenible el complejo petroquímico de Puerto General San Martín, en especial la continuidad de la operación de la Planta de Caucho, con el compromiso de elaborar un plan integral de optimización de costos de todo el complejo, que atenúe el perjuicio que genera ese negocio.

Tipo de cambio

El dólar minorista registró su primera suba semanal en más de un mes, subiendo 60 centavos en la semana para cerrar a ARS 38,63 vendedor. En el mercado mayorista, el tipo de cambio avanzó 78 centavos en las últimas cinco ruedas y cerró el viernes a ARS 37,58 para la punta vendedora, en un contexto en el que el BCRA compró USD 130 M a un precio promedio de ARS 37,174 para mantener a la moneda dentro de la zona de no intervención, ubicada el viernes en ARS 37,547.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el viernes USD 172 M y finalizaron en los USD 66.429 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.