



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con fuertes bajas por el aumento de las tensiones geopolíticas

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes pérdidas (en promedio -1,5%), luego que un ataque aéreo de EE.UU. en Bagdad, Irak, matara al principal líder militar de Irán, el general Qassem Soleimani. Su muerte ha generado preocupación por una posible represalia de las fuerzas iraníes.

Más allá de las tensiones geopolíticas, la renta variable estadounidense subió a nuevos máximos históricos el jueves gracias a un sólido desempeño en el sector tecnológico.

Las peticiones por desempleo marcaron un retroceso en la última semana, mientras que el índice PMI manufacturero se mantuvo estable en diciembre. Se espera que los inventarios de crudo se contraigan en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,9%), en línea con las acciones en Wall Street, presionadas por el ataque aéreo de EE.UU. que mató a un importante comandante iraní, aumentando las tensiones geopolíticas.

El ministro de Relaciones Exteriores de Irán tuiteó que Washington deberá asumir las consecuencias de su accionar militar, mientras que la Agencia de Noticias Fars informó que el máximo órgano de seguridad de Irán se reunirá para discutir la respuesta de Teherán.

El desempleo de Alemania no mostró cambios en diciembre. El índice PMI de la construcción del Reino Unido registró una leve caída en diciembre.

Los mercados en Asia cerraron en baja, a medida que aumentaron las tensiones en Medio Oriente que anularon el optimismo por las negociaciones comerciales con China. En ese sentido, las acciones que registraron ganancias son las de las compañías petroleras regionales. Los mercados en Japón cerraron el viernes por feriado.

No obstante, se espera que Donald Trump firme el acuerdo comercial de “fase uno” con China en la Casa Blanca el 15 de enero. Después, el presidente también anunció que irá a Beijing en una fecha posterior cuando comiencen las conversaciones por la fase dos.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, mientras se incrementa la demanda de activos de cobertura por las crecientes tensiones en Medio Oriente.

El yen mostraba una fuerte suba, subiendo a su nivel más alto en meses después de los ataques aéreos estadounidenses en el aeropuerto de Bagdad.

La libra esterlina caía, luego que recientes datos dieran cuenta de la debilidad económica subyacente en el Reino Unido.

El petróleo WTI subía muy fuerte, mientras las tensiones en Medio Oriente amenazan el suministro global de crudo.

El oro operaba con fuerte alza, alcanzando máximo de 4 meses, después del ataque aéreo estadounidense en Bagdad.

La soja registraba un retroceso, aunque se encamina a marcar su quinta ganancia semanal ante las esperanzas de mayor demanda de cultivos de China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban fuertes caídas, a medida que aumenta la demanda de cobertura por las tensiones en Medio Oriente. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,81%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban fuertes bajas, en línea con los US Treasuries.

AMAZON (AMZ): El regulador de competencia del Reino Unido emprenderá una investigación en profundidad sobre la compra de Amazon de una participación en el grupo de entrega de alimentos en línea Deliveroo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen ajustando precios, tras ganancias de diciembre

BONOS: Los soberanos nominados en dólares que operan en el exterior terminaron el jueves con importantes caídas, en un contexto en el que el mercado aguarda más detalles sobre cómo el Gobierno encarará una reestructuración de la deuda pública.

En este sentido el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió ayer 4,6% (80 unidades) para ubicarse en los 1.824 puntos básicos.

Se observaron mayores bajas en los bonos emitidos bajo legislación local por segunda rueda consecutiva, haciendo que se amplíe el diferencial por legislación.

Las bajas se están dando a pesar que el Gobierno autorizara la emisión de Letras del Tesoro que serán suscriptas por el BCRA por más de USD 1.300 M, que se destinarán exclusivamente para pagar deuda en moneda extranjera.

Pese a la confirmación de los pagos de los cupones que vencían en diciembre, los inversores se ponen más cautelosos y se muestran con dudas sobre sí la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva recientemente aprobada terminará impactando positivamente sobre la economía doméstica.

Los títulos en pesos volvieron a mostrarse al alza, ante un Ministerio de Economía que emite letras en moneda local para poder afrontar pago de bonos en pesos.

VENCIMIENTOS: Hoy el Gobierno abonará el vencimiento del Bonar 2022 (AA22) en pesos, que ajusta por tasa Badlar más 200 bps, por unos ARS 4.500 M.

LELIQ: El Banco Central subastó en una única licitación Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por un monto total adjudicado de ARS 144.106 M (vencían ARS 142.626 M) a la tasa de interés de 55%, dejándola sin cambios respecto al lunes.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó el año con tendencia bajista

Las acciones locales iniciaron la primera rueda del año 2020 con una marcada tendencia bajista, por una mayor cautela de los inversores que esperan novedades acerca de una reestructuración de deuda. Esto se dio a pesar del comienzo positivo de las bolsas norteamericanas.

En este sentido, el índice S&P Merval manifestó una caída de 1,4% y cerró en los 41.106,97 puntos, tras un inicio alcista (testeo un máximo intradiario de 42.136 unidades), y luego de haber registrado en diciembre una ganancia de 20,8%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 606 M, ubicándose por debajo del promedio diario de las últimas semanas por encima de los ARS 1.000 M. En Cedears de negociaron ayer ARS 115,3 M.

Las bajas más destacadas se observaron en las acciones de: Edenor (EDN), Telecom Argentina (TECO2), Cresud (CRES), Pampa Energía (PAMP) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Cablevisión Holding (CVH), Sociedad Comercial del Plata (COME), y Holcim Argentina (HARG), entre otras.

Por su parte, los ADRs de acciones argentinas operaron con mayoría de bajas en la plaza externa.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por debajo de la inflación en octubre

Según el INDEC, los salarios se incrementaron en octubre 3,2% MoM, quedando los mismos levemente por debajo de la inflación, ya que en el mismo período los precios subieron 3,3% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida de aproximadamente 10% YoY producto del incremento inflacionario y la devaluación post PASO. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado se incrementaron 3,8% y en el público avanzaron 3,0%.

En diciembre el superávit comercial con Brasil fue de USD 196 M

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en diciembre un superávit de USD 196 M (el segundo más alto del año), acumulando USD 1.017 M en el año 2019. En este sentido, las exportaciones cayeron en noviembre 6,4% YoY, en un contexto de devaluación del real, mientras que las importaciones aumentaron levemente 0,4% YoY.

Significativa caída en producción y consumo de calzado

Según privados, la producción de calzado cayó -10,3% YoY entre enero y octubre de 2019 alcanzando los 69 millones de pares, mientras que el consumo aparente para el período analizado registró un total de 89 millones de pares, registrando una contracción de 15% YoY. En el acumulado de diez meses de 2019, las importaciones del sector cayeron 32,8% YoY, al tiempo que las exportaciones presentaron un descenso de 28,6% YoY.

Gobierno congeló tarifas de transporte de AMBA

El Gobierno anunció que suspende por 120 días los aumentos de los valores de las tarifas de los servicios públicos de transporte en el Área Metropolitana (Ciudad y Gran Buenos Aires) e instó a las provincias a que tomen medidas idénticas en beneficios de los pasajeros. La medida alcanza a los colectivos y trenes del AMBA.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 39,43%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 38,74%. Las reservas internacionales aumentaron el jueves USD 59 M y finalizaron en USD 44.837 M.

Tipo de cambio

En el inicio del año 2020, el dólar minorista avanzó apenas un centavo y cerró en ARS 63 (vendedor), mientras que con el recargo del 30% (dólar solidario) se ubicó en ARS 81,90. Sin embargo, en el mercado mayorista el tipo de cambio retrocedió siete centavos a ARS 59,82 (para la punta vendedora) debido a un incremento en la mayor oferta.

Por su parte, el dólar informal bajó ARS 1,50 y se ubicó en los ARS 77, mostrando una brecha con el oficial (sin recargo) de 22,2%, mientras que en relación al dólar solidario el spread se ubica en -6%. El contado con liquidación (implícito) subió 65 centavos para ubicarse en ARS 75,06, con lo que la brecha con el dólar mayorista se amplió a 25,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 3,19 a ARS 74,50, lo que implicó un spread de 24,5% frente a la divisa que opera en el MULC.

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 hacer una inversión, los interesados deben asegurarse de comprender 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.