



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con subas, a la espera de nuevos eventos comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas (en promedio +0,4%), debido a que los inversores se concentran en los eventos comerciales entre China y EE.UU., luego que el viernes la renta variable estadounidense retrocediera desde máximos históricos por datos decepcionantes de empleo.

Una delegación china viajará a Washington DC, para la firma del acuerdo comercial de fase uno el miércoles. Se espera que el acuerdo reduzca algunos de los aranceles, así como también aumente las compras chinas de productos agrícolas estadounidenses. Ambos países acordaron mantener conversaciones semestrales para resolver disputas e impulsar reformas.

Se publicará el saldo de la balanza presupuestaria de diciembre, que reflejaría una contracción del déficit.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana estables (en promedio +0,1%), mientras se espera que representantes de Washington y Beijing firmen la primera fase de un acuerdo comercial tan esperado el miércoles.

También se monitorean de cerca las protestas antigubernamentales que se extendieron por todo Irán durante el fin de semana, después que el régimen admitiera que sus fuerzas armadas derribaron involuntariamente un avión de pasajeros ucraniano en Teherán, matando a 176 personas.

Se desaceleró el crecimiento del PIB del Reino Unido, junto con una contracción de la producción manufacturera en noviembre y una reversión a déficit de la balanza comercial.

Los mercados en Asia cerraron en alza, en línea con los principales índices globales. Además de los eventos comerciales y las tensiones geopolíticas, los inversores se mantuvieron atentos a las elecciones presidenciales en Taiwán.

El presidente, Tsai Ing-wen, fue reelegido en una victoria aplastante. Así, venció a su principal oponente, Han Kuo-yu, del partido Kuomintang, que favorece los lazos cercanos con China, por más de 2,6 millones de votos. Esto podría generar más tensión con China, que ha intentado que la isla acepte su gobierno mediante amenazas e incentivos económicos.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, mientras los mercados se vuelven optimistas a la espera de la firma de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

La libra esterlina retrocedía, tras la publicación de débiles datos económicos.

El yen sufría leves pérdidas, ante la menor aversión al riesgo, en medio de un feriado en Japón.

El petróleo WTI retrocedía levemente, a medida que el conflicto entre EE.UU. e Irán se calma y el enfoque se vuelve hacia el acuerdo comercial con China.

El oro operaba en baja, a medida que las principales acciones globales suben antes del acuerdo comercial chino-estadounidense.

La soja retrocedía, aunque se encuentra sostenida por la inminente firma de la primera fase del acuerdo comercial con China que reactive la demanda global de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registraban leves alzas, con los inversores aguardando la publicación de datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,85%.

Los rendimientos de bonos europeos se mostraban estables (con leve sesgo alcista), en línea con los US Treasuries.

El nuevo presidente ejecutivo de BOEING (BA), David Calhoun, asume hoy mientras el fabricante de aviones de EE.UU. lucha por recuperarse de dos accidentes fatales que mataron a 346 personas en cinco meses, vinculados con su modelo 737 Max. Calhoun fue nombrado CEO en diciembre después de que el directorio despojó a Dennis Muilenburg del título.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Comenzarían esta semana las negociaciones de la deuda del FMI

Según la prensa, esta semana comenzarán formalmente las negociaciones con el FMI, para ver la manera en que el país devolverá los USD 44.000 M que le debe al organismo. Sergio Chodos iniciará entre el miércoles y jueves su gestión como director del Cono Sur en Washington dentro del FMI, y se reúne con la directora gerente Kristalina Georgieva primero y luego con el venezolano Luis Cubeddu. Alberto Fernández quiere un simple plan de pagos, sin quitas y con intereses convenientes, y por fuera de los dos clásicos tipos de acuerdos que desde el Fondo se aplican con los países deudores (el stand-by y el de facilidades extendidas).

Los bonos en pesos fueron los que más se destacaron en la semana, en un marco en el que los inversores mantienen las expectativas a que los compromisos de deuda en moneda local se cumplan en tiempo y forma, por lo menos en los tres primeros meses del año. Continuó impactando positivamente, el hecho que el Gobierno abrió la financiación en moneda local a través de licitaciones de Letras del Tesoro en pesos, además de la decisión de exceptuar del impuesto a la renta financiera a partir de este año a los plazos fijos y bonos en pesos.

Los bonos en dólares se mostraron con ganancias en las últimas cinco ruedas. El principal driver sigue siendo la renegociación de la deuda. Pero aún el mercado aguarda más detalles de cómo se iniciará el proceso de reestructuración.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1.820 puntos básicos, 118 menos respecto a la semana anterior.

El Banco Central (BCRA) subastó en una única licitación Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo, por un monto total adjudicado de ARS 129.671 M (vencían ARS 128.403 M), convalidando una baja de 300 puntos básicos respecto del cierre previo al finalizar a 52% promedio, el nuevo piso fijado el jueves pasado por el Directorio de la entidad monetaria.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval acumuló en la semana una suba de 5,5% y quedó cerca de los 43.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. testearon nuevos valores máximos aunque cerraron en baja por datos de empleo y salarios por debajo de lo esperado, el mercado local de acciones cerró el viernes con ganancias, en parte por recomposiciones de carteras frente ante expectativas de una pronta reestructuración de deuda soberana.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó el viernes con una suba de 1,7% y se ubicó en los 42.740,38 puntos, ganando en el acumulado de la semana 5,5% (medido en pesos).

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la semana los ARS 3.286,2 M, mostrando un promedio diario de ARS 657,2 M (bajo respecto al promedio observado en diciembre).

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +16,3%, Grupo Financiero Valores (VALO) +15,8% y Cablevisión Holding (CVH) +11,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Aluar (ALUA) -3,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,3% y Holcim Argentina (HARG) -3%.

MORIXE (MORI) mostró en el semestre finalizado el pasado 30 de noviembre de 2019 ventas por ARS 1.856 M, y obtuvo ganancias operativas por ARS 114,6 M en el mismo período. A pesar de esto, la compañía registró una pérdida final de -ARS 21 (atribuible a los accionistas), debido al impacto de los resultados financieros y el impuesto a las ganancias. Su margen bruto alcanzó el 21% (vs el 14% en el mismo semestre del ejercicio anterior) y el margen operativo fue de 6,2%.

Indicadores y Noticias locales

INDEC informará el miércoles inflación de 2019

El INDEC dará a conocer el miércoles la variación que registró el índice de Precios Minoristas durante diciembre y el acumulado de todo el 2019. Según estimaciones privadas, la inflación del año pasado habría cerrado en torno al 54%, el porcentaje más alto desde 1991 a la fecha.

Costo de logística sube 47% en 2019

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 2,2% MoM en diciembre de 2019. Asimismo, en todo el año pasado acumuló un aumento de 47%.

Consumidores pagan 5,11 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios se incrementó 7,8% en diciembre de 2019. En promedio, los consumidores pagaron 5,11 veces más de lo que cobró el productor por los productos, cuando en noviembre la diferencia fue de 7,74 veces, y en octubre, 5,4 veces.

Récord de exportación de maíz en 2019

Según la Bolsa de Comercio de Rosario, la exportación de maíz en 2019 creció 55% interanual y cerró con un récord de 36 millones de toneladas, y la del complejo sojero en 45 millones de toneladas. Asimismo, las ventas al exterior del cereal se posicionaron 75% por encima del promedio de los últimos cinco años.

Tipo de cambio

El dólar oficial en el mercado minorista cayó el viernes a ARS 62,96 (vendedor), en consecuencia la divisa con el recargo del 30% perdió dos centavos y se ubicó en ARS 81,85. El tipo de cambio mayorista sumó una rueda más de estabilidad para terminar en ARS 59,82 (para la punta vendedora). En el mercado informal, el dólar también cerró estable el último día de la semana pasada en ARS 76,50, mostrando una brecha con el dólar solidario de -6,5%.

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ASRS 1,75 (+2,2%) el viernes y cerró en ARS 79,61, mostrando un spread con el dólar mayorista de 33,1%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó en la última rueda ARS 1,43 (+1,9%) y cerró en ARS 77,65, dejando una brecha de 29,8% respecto a la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 38%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 37,15%. Las reservas internacionales cayeron el viernes USD 43 M y finalizaron en USD 45.374 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.