



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, aunque el coronavirus continúa preocupando a inversores

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,2%), ya que los inversores continúan preocupados por la propagación del coronavirus en China, mientras monitorean las posibles consecuencias económicas.

La Comisión Nacional de Salud de China informó al viernes 121 muertes adicionales en todo el país, con 5.090 nuevos casos confirmados de coronavirus. Pero la Casa Blanca no ve confiable la información provista por Beijing.

En lo que refiere a resultados corporativos, Canopy Growth, Newell Brands y PPL informaron ganancias antes de la apertura del mercado.

La inflación se desaceleró en enero. Se incrementaron levemente las peticiones de subsidios por desempleo en la última semana. Se publicarán las ventas minoristas de enero, mientras que retrocedería el índice de producción industrial. Se conocerán los índices de expectativas y de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (en promedio +0,2%), cuando los inversores monitorean la epidemia de coronavirus de China, junto con una importante cantidad de empresas regionales que publicarán sus resultados.

En el Reino Unido, Rishi Sunak fue anunciado como nuevo ministro de Finanzas, reemplazando a Sajid Javid, quien renunció en medio de una reestructuración del gobierno del primer ministro Boris Johnson.

Se desaceleró el PIB de Alemania y de la Eurozona en el 4ºT19. Mejoró el saldo comercial de la Eurozona en diciembre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, en línea con los principales índices globales. Los inversores mostraron su preocupación por la propagación del coronavirus. La calificadora Moody's rebajó el crecimiento previsto para China en 2020 al 5,4% frente al 6,1% que estimaba a principios de enero.

No obstante, China reduciría hoy a la mitad las tasas arancelarias de ciertos productos estadounidenses por un valor de USD 75 Bn, como se anunció a principios de febrero.

El índice de actividad del sector servicios de Japón sufrió una contracción en el último mes.

El dólar (índice DXY) operaba con leve sesgo alcista, mientras persiste el optimismo sobre la salud de la economía estadounidense.

El euro se mantenía estable, aunque los temores de recesión en Europa presionan a la cotización a mínimos de tres años.

La libra esterlina mostraba un retroceso, aunque el anuncio de un nuevo ministro de Finanzas aumentó las expectativas de un mayor gasto público para impulsar la economía.

El petróleo WTI operaba en alza, a la espera que el impacto del coronavirus sea de corto plazo.

El oro no registraba cambios, mientras los inversores evalúan el impacto económico del coronavirus.

La soja operaba en alza, encaminándose a cerrar su segunda semana de ganancias ante las esperanzas de un aumento de la demanda de China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caían, mientras los inversores buscan reducir su exposición a activos de riesgo. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,60%.

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

AIRBUS GROUP (AIR) ganó EUR 2,32 por acción, por debajo de lo esperado (EUR 2,44). Sin embargo, la empresa se encuentra en una posición ventajosa debido a la crisis que rodea al avión 737 MAX de Boeing.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Rebote de bonos en dólares en el exterior hoy, tras las importantes caídas de ayer

BONOS: Los bonos en dólares ayer se mostraron en baja en el exterior, e incluso en la BCBA, después del agresivo discurso que dio el Ministro de Economía, Martín Guzmán, en el Congreso sobre la reestructuración de la deuda soberana.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4,4% y se ubicó en los 2.037 puntos básicos.

Recordamos que en una presentación frente a la Cámara de Diputados, Guzmán dijo el miércoles que se realizará una reestructuración profunda y responsable al FMI por la crisis económica y de deuda que afronta el país debido a las políticas de austeridad fiscal que impulsó.

Hoy los bonos muestran un rebote de entre USD 0,10 y USD 1,2 después de las caídas de ayer: AA26 USD 47,36 (+0,08), A2E8 USD 45,57 (+0,95), AL36 USD 43,60 (+0,13) y AE48 USD 43,46 (+1,22).

TASA DE REFERENCIA: El Directorio del BCRA dispuso una baja del límite inferior de la tasa de interés de Leliq de 4 puntos porcentuales, pasando de 48% a 44% en términos nominales anuales. Con esta reducción, la tasa de referencia en términos efectivos se ubica en 54% anual. La nueva tasa de política monetaria regirá a partir de la próxima licitación de LELIQ, a realizarse el martes 18 de febrero.

TECPETROL licitará el próximo martes 18 de febrero ONs simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal conjunto por hasta USD 50 M (o el equivalente en pesos). Se trata de la ON Clase 2 en dólares a tasa fija a licitar a 12 meses de plazo, y de la ON Clase 3 en pesos a tasa variable (Badlar) más un margen de corte, también a 12 meses de plazo. La subasta se realizará el 18/2 de 10 a 16 horas.

Hoy finaliza el período de roadshow de las ONs Clase de SAN MIGUEL por un valor nominal en conjunto de hasta USD 10 M (o su equivalente en pesos), ampliable hasta USD 50 M. La subasta se realizará el lunes 17 de febrero.

El miércoles 19 de febrero VISTA OIL & GAS licitará ONs en dólares simples (no convertibles en acciones), a tasa fija, con vencimiento a los 48 meses, por un valor nominal de hasta USD 50 M.

BANCO MACRO resolvió cancelar parcialmente las ONs por un valor nominal en pesos de ARS 794,5 M, las cuales habían sido emitidas el 9 de abril de 2018 bajo el programa global de emisión de ONs a mediano plazo por un valor nominal total de hasta USD 1.500 M.

RENTA VARIABLE: Por contexto local y global, el índice el S&P Merval cayó ayer 3,2%

En un contexto global complicado por los temores por el coronavirus de China, y por la incertidumbre local en lo que se refiere a deuda en pesos, el mercado doméstico de acciones terminó ayer con una importante baja, ubicándose por debajo de los 39.000 puntos.

De esta manera, el índice S&P Merval cayó 3,2% y se ubicó en los 38.669,46 puntos, luego de testear un valor máximo intradiario de casi 40.000 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 819,5 M, ubicándose por encima del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron el jueves ARS 373,9 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), BBVA Banco Francés (BBAR), Holcim Argentina (HARG), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Aluar (ALUA), entre las más importantes.

Sin embargo, sólo terminó en alza Ternium Argentina (TXAR).

TELECOM ARGENTINA (TECO2) anunció inversiones en su red 4G por USD 125 M.

YPF (YPFD): El Gobierno espera la autorización de la corte de Nueva York en mudar a la causa de expropiación de la petrolera a Buenos Aires.

Indicadores y Noticias locales

La inflación en enero se ubicó en 2,3% MoM (INDEC)

En enero el IPC aumentó 2,3% respecto a diciembre de 2019 siendo la más baja desde julio del año pasado, mientras que en los últimos 12 meses registró un incremento de 52,9%, y se ubicó por debajo de las proyecciones de los analistas privados y 0,9 p.p. menos de lo anticipado en el REM. En ese sentido, el rubro Alimentos y Bebidas el de mayor peso en la ponderación, aumentó 4,7%; Recreación y Cultura 5,0%, Bebidas Alcohólicas 4,3%, Restaurantes y Hoteles 4,2% y Bienes y Servicios Varios 3,1%.

Morosidad del sector privado alcanzó el 5,6% en diciembre de 2019

De acuerdo al BCRA, el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanzó el 5,6% en diciembre de 2019. Esto significa un aumento de 0,6 puntos porcentuales con respecto a noviembre de 2019 y de 2,5 puntos porcentuales en comparación con igual mes de 2018. El incremento de los créditos en mora estuvo impulsado por el segmento destinado a las empresas, en donde la irregularidad llegó a 7,1%, con un alza de 1,4 puntos porcentuales en relación al mes previo.

Nueva tasa de financiación para MiPyMEs

El BCRA a través de la comunicación A 6901, dispuso bajar a 35% la tasa de financiación para MiPyMEs que deben otorgar las entidades financieras para poder acceder a la flexibilización de encajes, en las condiciones establecidas en la comunicación A 6858, del 9 de enero. Esta nueva reducción implica que las MiPyMEs podrán acceder a unas tasas más bajas que las disponibles en la actualidad.

Tipo de cambio

El dólar mayorista subió el jueves 16 centavos y se ubicó en los ARS 61,39 (vendedor), ubicándose en el máximo intradiario y en el valor fijado en la postura de venta del Central.

Por su parte, el contado con liquidación (implícito) subió 98 centavos a ARS 83,45, mostrando una brecha con el mayorista de 36%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó 39 centavos a ARS 81,95, lo que dejó un spread de 33,50% frente a la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 34,37%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 34,07%.

Las reservas internacionales subieron ayer USD 17 M y finalizaron en USD 44.717 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 comprendan 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.