



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con fuertes rebotes, a la espera de estímulos fiscales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes rebotes (en promedio +4,3%) tras el colapso de ayer (el mayor desde la crisis de 2008), ya que los inversores celebraron posibles medidas de estímulo del gobierno de Trump para detener la recesión económica causada por el coronavirus, incluyendo un recorte o alivio de impuestos sobre el trabajo.

Los posibles incentivos fiscales se suman a un paquete de gastos de USD 8,3 Bn que Trump firmó el mes pasado. Se espera que el presidente se reúna hoy con el Senado y los republicanos de la Cámara para discutir la posible desgravación fiscal.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (en promedio +3,4%) al tiempo que intentan recuperarse después de la caída mundial del petróleo por los temores del virus.

La atención se mantiene firme en Italia, donde el gobierno ha extendido sus medidas de cuarentena a todo el país en medio del peor brote de coronavirus fuera de Asia. El primer ministro Giuseppe Conte dijo el lunes que la población de Italia, que totaliza alrededor de 60 millones, no debe viajar más que por trabajo o emergencias.

Se desaceleró el PIB de la eurozona en el 4ºT19 pero menos de lo previsto.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes rebotes, en línea con los principales índices globales, mientras los inversores esperaban novedades sobre estímulos para combatir el impacto del brote mundial de coronavirus.

En respuesta al brote mundial de coronavirus, se espera que los gobiernos del G7 anuncien medidas de estímulo. El ministro de Finanzas de Japón, Taro Aso, dijo que el gobierno dará a conocer un segundo paquete de medidas para abordar la crisis.

La inflación de China sufrió una leve desaceleración en febrero.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, a la espera de la introducción de un estímulo coordinado para amortiguar el impacto económico del brote de coronavirus.

El euro retrocedía, como contrapartida de la recuperación del dólar, mientras aumenta la divergencia de rendimientos de los US Treasuries con los bonos de la región europea.

El yen registraba un retroceso muy fuerte ante la toma de ganancias, después que funcionarios del BoJ indicaron que estaban listos para aumentar el estímulo si fuera necesario, antes de una reunión de política la próxima semana.

El petróleo WTI registraba un fuerte rebote, después de la caída diaria más fuerte desde 1991. Sin embargo, Saudi Aramco planea producir más de 12 millones de barriles por día a partir del 1 de abril, lo que podría generar un exceso de oferta global de crudo.

El oro operaba en baja, debido a que las esperanzas de estímulos globales aumentan la demanda de activos de riesgo.

La soja mostraba rebotes, mientras mejoran las perspectivas de los mercados mundiales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban fuertes subas (mayores en 6 años) tras caer a mínimos históricos, mientras se recupera la demanda de riesgo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,68%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban fuertes subas, en línea con los US Treasuries.

AMAZON (AMZN) elimina miles de productos con sobreprecio por la demanda del coronavirus. Fueron eliminados 530.000 anuncios y se sancionaron a 2.500 vendedores que aumentaron sus precios por el coronavirus. Además, está trabajando en conjunto con autoridades de EE.UU. para castigar a los infractores.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Gobierno firma decreta para reestructurar ARS 68.842 M de deuda pública

El presidente de la República, Alberto Fernández, firmó el decreto mediante el cual se autoriza la reestructuración de una parte de la deuda pública por ARS 68.842 M, al tiempo que delega al ministro de Economía, Martín Guzmán a efectuar la renegociación con los acreedores.

La publicación del decreto ocurre en un contexto complicado para los mercados financieros internacionales, que sufren pérdidas históricas por la expansión del coronavirus (Covid-19) en el mundo y el desplome del precio del petróleo.

El Ministerio de Economía anunció el resultado de la licitación de las emisiones de Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar privada + 175 pbs con vencimiento del 31 de julio de 2020 para la cual se adjudicó un total de VN ARS 10.325 M.

Los bonos soberanos en dólares registraron caídas significativas luego que los ante el incremento en la oferta de los mismos, y en un contexto de reestructuración de la deuda por parte del Gobierno.

Por su parte, los bonos en pesos registraron de igual manera caídas en su cotización, que estuvieron entre 3% y 5% en una jornada en la que el tesoro logró captar más de ARS 16.400 M en Lebacks, superando las expectativas del Ejecutivo ya que el monto inicial de la colocación era por ARS 11.000 M.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina registró un incremento de 15,7% en la jornada anterior y se ubicó en los 2.794 puntos básicos, siendo el nivel más alto en los últimos 15 años.

Es importante mencionar que el Ejecutivo de la Provincia de Buenos Aires, dio a conocer que los bancos Citi y Bank of America serán los encargados de renegociar la deuda en dólares emitida por la Provincia.

RENTA VARIABLE: Volatilidad y temores globales aceleran caída significativa de 14% en el S&P Merval

BIOCERES anunció que obtuvo financiamiento en el mercado de capitales por USD 42,5 M, mediante la emisión de notas convertibles que vencen en 2023. La colocación privada fue liderada por Solel Partners y otros compradores institucionales. Según la empresa el objetivo es utilizar este aporte de capital para acelerar el lanzamiento de su tecnología HB4, que confiere tolerancia a la sequía y la salinidad disponible para cultivos de soja y trigo.

ARCOR redujo sus pérdidas en 90% en 2019, según lo comunicado en el balance económico. A su vez, tuvo un resultado negativo ARS 144 M. La liquidez se ubicó en los ARS 9.967 M en 2019, registrando un aumento neto en el efectivo de ARS 2.905 M, con respecto a la posición al inicio del ejercicio. La ganancia operativa por su parte fue de ARS 6.549 M, reflejando una caída de 7% con respecto al período previo.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 2019 ingresos por ARS 237.024 M, de los cuales el 93% corresponde a ventas de servicios totales. Los clientes móviles en Argentina alcanzaron casi 19,1 millones en este período, incrementándose en más de 700 mil en comparación con el año previo.

En un contexto global donde la aversión al riesgo parece no ceder ante la propagación del coronavirus, la guerra de precios entre Rusia y Arabia Saudita originó una caída del precio del petróleo que estuvo por el orden del 25%, incrementando la volatilidad y los temores en los mercados internacionales.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió el lunes 13,75% y cerró en los 30.379,90 puntos, luego de la ligera suba manifestada la semana pasada de 0,7%. La caída de ayer estuvo liderada por las acciones del sector energético y financiero.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.365,9 M, quedando por encima del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron el lunes ARS 543,2 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: YPF (YPFD), Sociedad Comercial del Plata (COME), Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes. Sin embargo, no hubo acción que registrara comportamiento positivo en la jornada de ayer.

Indicadores y Noticias locales

Financiamiento de PyMEs en mercado de capitales creció 97% en 2019

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido por las PyMEs en el mercado de capitales durante el año 2019 alcanzó los ARS 83.829 M, un 97% mayor al año previo. Este monto incluye Cheques de Pago Diferido en el segmento directo por un monto trimestral que ascendió a los ARS 2.203 M. El monto financiado por estas empresas en el mercado de capitales a lo largo del año es el mayor de historia, cuando se lo mide en dólares.

Depósitos a plazo del sector privado se incrementaron 4,7% en términos reales

Según el BCRA, el saldo promedio mensual de los depósitos a plazo en pesos del sector privado aumentó en febrero 7,3% en términos nominales y 4,7% en términos reales. El 24% del aumento promedio mensual de los depósitos a plazo en pesos del sector privado estuvo conformado por colocaciones en UVA (tanto a plazo fijo como precancelables). El saldo de depósitos en UVA precancelables al término de febrero alcanzó a ARS 4.600 M, mientras que las colocaciones en UVA tradicionales totalizaron ARS 55.400 M.

Expectativas de generación de empleo para el 2ºT20 crecen 4%

De acuerdo a privados, el 18% de los empleadores de Argentina prevé aumentar su personal durante el 2ºT20, el 4% pronostica que los reducirá y el 80% no vislumbra cambios en el corto plazo, lo que significa una expectativa neta de generación de empleo del 4% para este período.

Tipo de cambio

El dólar mayorista tuvo en el inicio de la semana un aumento de 5 centavos y cerró en ARS 62,53 (para la punta vendedora), con el permanente monitoreo por parte del BCRA ante la inestabilidad que presentan las monedas emergentes frente al dólar estadounidense.

Por su parte, el dólar implícito (contado con liquidación) se incrementó ARS 3,27 a ARS 86,46, y registra una brecha con el mayorista de 38,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó ARS 3,51 ayer y cerró en ARS 85,12, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 36,1%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 29,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 29,81%.

Las reservas internacionales disminuyeron USD 78 M y se ubicaron en los USD 44.777 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 en los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.