



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, a la espera de malos datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -1,2%) mientras los operadores se preparan para un aumento récord en las solicitudes por desempleo, en línea con lo esperado. El gobernador de California, Gavin Newsom, dijo que solo en el estado se han efectuado 1 millón de reclamos por desempleo en menos de dos semanas, ya que la pandemia ha provocado el cierre de empresas.

Sin embargo, el Senado aprobó por unanimidad un paquete de ayuda económica de USD 2 Tr el miércoles por la noche que tiene como objetivo amortiguar la crisis por el brote de coronavirus. El proyecto de ley de estímulo ahora se dirige a la Cámara, que presionará para aprobarlo por voto de voz el viernes por la mañana, ya que la mayoría de los representantes están fuera de Washington.

Se recuperaron los pedidos de bienes durables y se expandieron los inventarios de crudo en la última semana. El PIB del 4º T19 no sufriría cambios, mientras que las peticiones por desempleo alcanzarían un máximo histórico. Se publicará el saldo comercial de bienes de febrero.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con pérdidas (en promedio -1,5%), al tiempo que el sentimiento del mercado mundial ha disminuido a la espera de un aumento masivo en las solicitudes por desempleo en EE.UU.

Por otro lado, los líderes de la UE celebrarán una cumbre virtual para discutir su respuesta al brote del coronavirus en medio de algunas críticas por la falta de acciones coordinadas a la crisis. Italia y España son los países más afectados en Europa, con un número de muertos en cada país que supera los 7.000 y 3.500 respectivamente.

Se detuvo el crecimiento de las ventas minoristas en el Reino Unido en febrero. Cayó el índice GfK de clima de consumo en Alemania a mínimos de 2009.

Los mercados en Asia cerraron en baja, en línea con los principales índices globales, con las acciones de Japón cayendo un 4,5% mientras los inversores esperan datos de solicitudes por desempleo en EE.UU.

Por otro lado, el Ministerio de Comercio e Industria de Singapur dijo el jueves que se espera que la economía se reduzca entre un 1% y un 4% este año. Los datos preliminares oficiales mostraron que la economía de ese país se contrajo 2,2% en el primer trimestre.

El dólar (índice DXY) operaba en baja, mientras los inversores se preparan para un aumento en las solicitudes por desempleo.

El euro rebotaba fuerte, después que la cámara baja alemana aprobara un presupuesto suplementario para pagar la atención médica y sostener a las empresas afectadas.

El yen registraba una suba, producto de la debilidad del dólar, mientras subyace la debilidad económica global que sustenta la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI registraba una caída a medida que la demanda global se contrae, pero se espera que las medidas de estímulo le den apoyo al precio.

El oro operaba volátil, cuando los inversores buscaban liquidez mientras esperaban la aprobación del paquete de estímulo estadounidense de USD 2 Tr para mitigar el impacto económico.

La soja mostraba pérdidas tras las recientes subas, aunque persisten las preocupaciones que la pandemia de coronavirus afecte los suministros desde Sudamérica.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban leves bajas, a la espera de datos de empleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,79%.

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

BOYD GAMING (BYD) anunció que suspendía la distribución de su dividendo trimestral. Además, todas las operaciones de Boyd están actualmente cerradas para evitar que el virus se extienda.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy Letras del Tesoro en pesos a 91 y 149 días

LETRAS DEL TESORO: Recordemos que en la jornada de hoy el Gobierno licitará una nueva Letra a descuento a 91 días de plazo (vencimiento el 1º de julio), y reabrirá la Letra a tasa Badlar (Lebad) más 200 bps de margen a 149 días (vencimiento el 28 de agosto). La recepción de ofertas será de 10 a 15 horas, y luego se realizará la subasta. El precio mínimo de colocación de la Letras a descuento será de ARS 928,85 por cada 1.000 nominales. Mientras que el precio mínimo para colocación de la Lebad será de ARS 1.039,40 por cada 1.000 nominales.

BONOS: Los soberanos en dólares continuaron con la tendencia bajista y siguen sin encontrar un piso, en medio de la cuarentena total decretada por el presidente Alberto Fernández para aminorar el crecimiento de los casos de contagios en el país.

Además, se acrecienta la preocupación por la reestructuración de la deuda pública. A pesar que la atención sigue sobre la pandemia del coronavirus y los casos nuevos que se van dando en el país, se espera que la oferta a los acreedores pudiera conocerse a fin de este mes.

Los títulos se vieron afectados después que el Banco Mundial (BM) y el FMI pidieron a los acreedores bilaterales a ofrecer un alivio inmediato a los países más pobres del mundo, que sufren las graves consecuencias de la pandemia del coronavirus.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 4.246 puntos básicos, manteniéndose en los niveles más elevados de los últimos 15 años..

RENTA VARIABLE: El S&P Merval recuperó ayer 10,3%, pero hoy podría volver a caer por la debilidad de las bolsas globales

En la reanudación de las operaciones después de los feriados por el Día de la Soberanía, el mercado local de acciones se mostró con una importante alza tras la pérdida de 16% de la semana anterior.

Las acciones domésticas fueron impulsadas en parte por la mejora de los mercados globales, después que el Senado de EE.UU. alcanzara un acuerdo bipartidista sobre un paquete de ayuda económica para enfrentar al coronavirus por USD 2 Bn.

Además, técnicamente se observaban indicadores que daban señales de compra para el corto plazo.

Pero hoy las principales bolsas del mundo vuelven a caer, atentas al impacto que el coronavirus habría generado en indicadores económicos, y esto podría verse reflejado en los precios de los activos locales.

El índice S&P Merval cerró por encima de los 26.000 puntos (en 26.338,03 unidades), subiendo el miércoles 10,3% respecto al viernes.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 807,1 M, mayor en relación al promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 281 M.

Las mayores alzas se observaron en las acciones de YPF (YPFD) que ganó 18,4% para cerrar en ARS 378, subiendo por tercera rueda consecutiva después de testear un mínimo de ARS 235,50 tras la caída desde los ARS 874 registrado a finales de 2019.

Acompañaron la tendencia positiva las acciones de: Pampa Energía (PAMP), Cresud (CRES), Grupo Supervielle (SUPV), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Central Puerto (CEPU).

No se registraron caídas en la jornada de ayer.

Indicadores y Noticias locales

El PBI cayó un 2,2% en 2019

El PBI cayó un 2,2% en el último año de la era Macri, de acuerdo al INDEC, por lo cual la caída acumulada durante 2019 se ubicó en una cifra similar al 2,1% que había arrojado el EMAE el mes pasado. El derrumbe del 5,8% en el primer trimestre explicó la mayor parte de la recesión.

Según FIEL, la industria habría caído 0,8% YoY en febrero

Si bien había mostrado síntomas de frágil recuperación en diciembre y enero, la industria habría caído 0,8% YoY en febrero y su fase recesiva acumula 26 meses, de acuerdo a un informe de FIEL. En un mes en el que todavía no había cuarentena y el efecto coronavirus no había impactado en todo su potencial, las mayores caídas las sufrieron los productos minerales no metálicos y la industria automotriz.

Para Ferreres, la producción industrial cayó 1% en febrero

De acuerdo a datos de Orlando Ferreres, el Índice de Producción Industrial (IPI-OJF) del mes de febrero el cual registró una contracción de 1% al compararla con igual mes del año pasado. De este modo, acumula en el primer bimestre del año una merma de 0,3% anual.

La ocupación hotelera creció 5,3% YoY, aunque cayó el turismo extranjero

Las pernотaciones en hoteles crecieron 5,3% YoY en enero impulsadas por un incremento del 8,2% en los residentes de Argentina, según el INDEC. Sin embargo, las de turistas extranjeros cayó un 6,7%.

Neuquén registró la mayor producción de petróleo en 14 años

La provincia de Neuquén registró en febrero un incremento interanual de 25,56% en la producción de petróleo con 166.829 barriles por día, el máximo valor registrado en los últimos 14 años. Así lo informó el Ministerio de Energía y Recursos Naturales neuquino, en base a las cifras brindadas por la secretaria de Energía de la Nación.

Se confirmaron 117 nuevos casos y ya suman 502 en todo el país

El Ministerio de Salud de la Nación confirmó ayer que se notificaron 117 nuevos casos de coronavirus y ya suman 502 en todo el país.

Tipo de cambio

Luego de los feriados de lunes y martes, el dólar volvió a operar en el mercado cambiario en medio de la cuarentena obligatoria que limita las operaciones bancarias y que generó una mayor presión sobre todos los tipos de cambio. A excepción sobre el mayorista que subió por el Banco Central, que volvió a comprar divisas después de varias jornadas.

En este contexto, el dólar mayorista ganó 28 centavos a ARS 64,05 (vendedor), en una rueda en la que una mayor oferta por su parte, el Banco Central de vender divisas e inclusive lo permitió realizar a los operadores para fijar una cotización. Por su lado, el contado con liquidación (implícito) perdió 3,9% (ARS 3,6) y se ubicó en los ARS 87,99, mostrando una brecha con el dólar mayorista de 37,40%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 5% (ARS 4,61) a ARS 86,79, implicando un spread con la divisa que opera en el MULC de 35,50%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 29%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se mantuvo estable en 28,36%.

Las reservas internacionales subieron ayer USD 27 M y terminaron ubicándose USD 43.856 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. Todos las opiniones y estimaciones reflejan el juicio de 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 del 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.