



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, luego de los comentarios pesimistas de Trump

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuerte baja (en promedio -3,4%) luego del cierre del peor primer trimestre registrado en la historia para el Dow Jones y el S&P 500, provocado por la venta masiva ante la crisis del coronavirus.

El presidente Donald Trump dijo el martes por la noche que EE.UU. debería prepararse para dos semanas "muy, muy dolorosas". Funcionarios de la Casa Blanca proyectan entre 100.000 y 240.000 muertes por el virus en el país. Mientras tanto, los casos estadounidenses ya han superado los 177.000 infectados.

El índice PMI Chicago y la confianza del consumidor CB retrocedieron en marzo pero menos de lo esperado. Se espera una contracción en el cambio de empleo no agrícola ADP, junto con una caída del índice PMI ISM manufacturero en marzo. Continuarían aumentando los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con pérdidas (en promedio -3,3%), después que EE.UU. advirtiera sobre un inminente elevado número de muertes por el coronavirus.

Al momento, la mayoría de las muertes ocurrieron en Italia (12.428 personas), España (8.464) y Francia (3.523), mientras que el virus ha matado al menos a 42.081 en todo el mundo.

Se aceleraron las ventas minoristas de Alemania en febrero. Los índices PMI manufacturero de Alemania y la eurozona no mostraron grandes cambios.

Los mercados en Asia cerraron en baja, en línea con los principales índices globales, aunque se vieron moderados luego que una encuesta privada de la actividad manufacturera de China superara las expectativas.

Sin embargo, los datos débiles de Japón y los comentarios pesimistas de Trump marcaron la tendencia bajista de los principales índices regionales.

Cayeron las previsiones para grandes empresas manufactureras y no manufactureras de las encuestas Tankan en Japón durante el 1°T20.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, mientras los inversores se preparan para el inicio de una recesión mundial ante el cierre de las principales economías.

El euro caía fuerte, como contrapartida de la fortaleza del dólar, aunque su vasta liquidez es atractiva en momentos de estrés económico, lo que reduce las pérdidas.

El yen no mostraba variaciones, mientras persiste la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI registraba una leve suba tras caer a su mínimo desde 2002, a pesar de los temores de un exceso de oferta global y del crecimiento de los inventarios estadounidenses.

El oro operaba en alza, mientras los temores por el menor crecimiento económico ante el avance del virus estimulan la demanda de activos de seguridad.

La soja mostraba caídas, debido a que se redujo la estimación de la cosecha en EE.UU. según el USDA.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, ya que los inversores monitorean el costo humano y económico de la pandemia de coronavirus.

AMERICAN AIRLINES GROUP (AAL) planea solicitar USD 12.000 M en asistencia gubernamental. Con lo cual, no habría despidos involuntarios ni recortes de sueldo en los próximos seis meses.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy Letras del Tesoro en pesos a 89 y 245 días

El Gobierno licitará hoy Letras del Tesoro en pesos a julio y diciembre de este año. Se trata de la reapertura de la Letra en pesos a descuento con vencimiento el 1° de julio de 2020, y de la emisión de una nueva Letra en pesos ajustada a la inflación (CER) a descuento, con vencimiento el 4 de diciembre próximo.

El precio mínimo de colocación de las Letras con vencimiento 1 de julio será de ARS 930,36 por cada VN ARS 1.000. En tanto, que el precio mínimo para colocación de las Lece con vencimiento 4 de diciembre será de ARS 988,42 por cada 1.000 nominales. La suscripción de LETRAS y LECER podrá realizarse únicamente en pesos.

Los bonos en dólares manifestaron un rebote el lunes, en una plaza que tuvo la atención puesta en la reestructuración de deuda impulsada por el Gobierno.

Ayer, en Nueva York (en Argentina no hubo operaciones por el feriado), los soberanos en moneda extranjera continuaron recuperándose y ayudó a que el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujera cerca de 5% y se ubicara por debajo de los 4000 puntos (en 3884 bps).

El Ministro de Economía, Martín Guzmán, anunció que continuará el diálogo esta semana y la próxima con tenedores de bonos para reestructurar la deuda de USD 68.842 M emitida bajo legislación extranjera, al tiempo que buscará alcanzar un nuevo acuerdo con el FMI para refinanciar otros USD 44.000 M.

Por su parte, el Gobierno pagó en tiempo y forma los intereses de los bonos PAR por unos USD 250 M. El próximo cupón ley Nueva York es el 22 de abril por unos USD 503 M por los intereses de los bonos Globales 2021, 2026 y 2046.

Los bonos en pesos subieron el lunes, pero en el tercer mes del año, los títulos de larga duration fueron los más perjudicados dado que manifestaron pérdidas de hasta 11,4%. Los bonos de corto plazo terminaron el mes con precios estables.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en marzo 30% y arrancaría abril en baja por las caídas externas de hoy

El mercado local de acciones se mostró al alza en el inicio de la semana, alineándose a la tendencia alcista de los mercados globales, con la mirada puesta en la pandemia del coronavirus y en la reestructuración de deuda pública.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en 24.384,24 puntos, ganando 1,3% el lunes pero perdiendo en el mes de marzo -30,3% valuado en pesos, mientras que en dólares (al implícito) mostró una pérdida de 34%.

Los inversores a partir de ahora tendrán la mirada puesta en cómo se saldrá de la cuarentena total decretada por el Gobierno hasta el 13 de abril, y cómo se recuperará la economía después de varios días de inactividad.

El volumen operado en acciones en la BCBA en la jornada del lunes alcanzó los ARS 496,5 M, menor al monto operado en Cedears de ARS 509,8 M. Sin embargo, en marzo el monto operado en acciones ascendió a ARS 7.904,5 M, mostrando un promedio diario de ARS 416 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: Telecom Argentina (TECO2), Transener (TRAN) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes. Mientras que bajaron en la misma rueda: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Holcim Argentina (HARG) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se contrajo 1,8% YoY en enero de 2020

El EMAE registró en enero de 2020 una caída de -1,8% YoY, y sufrió una contracción de -0,1% MoM. La baja interanual fue explicada por los sectores relacionados con la actividad urbana pero también el agro, que cayó 6,8%. La construcción se cayó nuevamente 13,7% interanual, la intermediación financiera 7,8% y la industria 1,3%. Todos rubros que no parece que vayan a tocar piso en su caída, ni en el corto ni en el mediano plazo.

Caen en enero ventas en supermercados y shoppings (INDEC)

Según el INDEC, el consumo en supermercados cayó 1,6% YoY en enero de 2020 mostrando la decimonovena baja consecutiva, mientras que en los centros de compra se la caída fue de 1,9% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en enero un total de ARS 15.216 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 70.207 M.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 2,22 en marzo

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) (tercero para el gobierno de Alberto Fernández) fue de 2,22 puntos, es decir, registraron una leve caída de 2,3% MoM. El actual nivel de confianza es 13% superior de la última medición del gobierno de Mauricio Macri, correspondiente a diciembre de 2019. La muy leve caída en el ICG de marzo indica que la confianza en el gobierno de Alberto Fernández se muestra estable, aunque con una tendencia a la baja.

Confianza del consumidor bajó en marzo

El índice de Confianza del Consumidor (ICC) bajó en marzo 3,5% MoM, pero registró un incremento de 18,5% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: bienes durables e inmuebles (-5,6% MoM), situación macroeconómica (-4,2% MoM) y situación personal (-1,9% MoM).

Tipo de cambio

El dólar mayorista avanzó el lunes a ARS 64,47 vendedor (+3,6% en marzo). En tanto, el contado con liquidación (implícito) subió a ARS 86,92, mostrando una brecha con el oficial de 34,8%, y ganando en marzo 6%. Mientras que el MEP (o Bolsa) ascendió a ARS 85,96, implicando un spread de 33,3% respecto a la divisa que cotiza en el MULC, y manifestando una suba en el tercer mes de 2020 de 6,3%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 27,75%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados quedó en 27,66%.

Las reservas internacionales bajaron a USD 43.585 M, disminuyendo el lunes USD 150 M respecto al pasado viernes.

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.