



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, acompañando el rebote de la cotización del petróleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +1,6%) mientras las principales acciones energéticas acompañan el rebote de la cotización del petróleo. El precio aumentaba en la apertura luego que el presidente Donald Trump dijera que esperaba que Arabia Saudita y Rusia llegaran a un acuerdo para poner fin a su guerra comercial.

Sin embargo, los operadores aguardan el informe de una gran cantidad de reclamos de subsidios por desempleo que limitaría las ganancias. En paralelo, el gobernador de Nueva York, Andrew Cuomo, proyecta una alta tasa de mortalidad hasta julio. También dijo que los casos en el estado de Nueva York ahora suman más de 83.000.

Se contrajo el cambio de empleo no agrícola ADP, junto con una caída del PMI ISM manufacturero en marzo pero menos de lo esperado. Aumentaron fuertemente los inventarios de crudo. Se espera que las peticiones de subsidios por desempleo vuelvan a registrar máximos históricos, mientras que se moderaría el déficit comercial de febrero.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leves rebotes (en promedio +0,6%), a medida que los mercados reaccionan a los acontecimientos relacionados con la pandemia de coronavirus en EE.UU. (donde superó los 216.000 casos, duplicando los del viernes pasado) y en todo el mundo.

Al momento, España registró otras 950 muertes por coronavirus y superó las 10.000 víctimas fatales. Sin embargo, Italia registra la mayor cantidad de muertos en el mundo con más de 13.000.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras las preocupaciones sobre el impacto económico de la pandemia mundial de coronavirus siguen pesando sobre el sentimiento de los inversores.

Hasta ahora, más de 932.000 personas han sido infectadas en todo el mundo, mientras que al menos 42.000 han muerto por el virus.

Se espera una fuerte caída del índice PMI servicios de Japón, mientras que se dará a conocer el PMI Caixin servicios.

El dólar (índice DXY) operaba estable, mientras los inversores demandan liquidez, además que el aumento en los precios del petróleo impulsó a las monedas vinculadas a los commodities.

El euro caía fuerte, como contrapartida de la fortaleza del dólar, mientras la pandemia continúa afectando las proyecciones económicas en la región.

El yen sufría un retroceso, después de alcanzar un máximo de dos semanas en la rueda anterior.

El petróleo WTI registraba un muy fuerte rebote, después que el presidente Trump habló sobre la posibilidad que Arabia Saudita y Rusia terminen su disputa.

El oro operaba en alza, mientras el mercado espera datos de empleo en EE.UU. que pueden empeorar en el corto plazo.

La soja se mostraba estable en un mínimo de dos semanas, al tiempo que persisten las débiles perspectivas económicas globales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, ya que los inversores esperaban la publicación de malos datos de empleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,58%.

Los rendimientos de bonos europeos se mostraban dispares, a la espera de nuevos datos económicos.

PVH (PVH) reportó ganancias de USD 1,88 por acción con ingresos de USD 2.600 M. El mercado esperaba ganancias de USD 1,81 por acción sobre unos ingresos de USD 2.500 M. PVH anunció a su vez que suspenderá su dividendo en efectivo a partir del 2ºT20.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno logró captar ARS 34.350 M con licitación de Letras en pesos

LETRAS DEL TESORO: El Ministerio de Economía informó que en la licitación de ayer de Letras del Tesoro se adjudicó un total de ARS 34.350 M, en dos activos a julio y diciembre de este año. Se trata de la reapertura de la Letra a descuento con vencimiento el 1º de julio de 2020, que se adjudicó un total de VN ARS 4.080 M, a un precio de corte de ARS 930,36 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 30,70% y una TIREA de 34,45%. El total en circulación de esta Letra, incluyendo el monto adjudicado en la licitación de ayer, asciende a ARS 5.444 M.

También se adjudicó en una nueva Letra del Tesoro ligada al CER (Lecer) con vencimiento el 4 de diciembre de 2020, un total de VN ARS 29.000 M a un precio de ARS 988,42 por cada 1.000 nominales, representando una TNA de 1,75% y una TIREA de 1,76%.

BONOS: Los soberanos en dólares terminaron el miércoles con ganancias, en un marco en el que los inversores mantienen la expectativa sobre la oferta que realizará a bonistas el Gobierno en medio de una reestructuración de deuda pública.

El Ministro de Economía, Martín Guzmán, había anunciado 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.

Ya se dieron a conocer los lineamientos para la sostenibilidad de la deuda bajo legislación extranjera que se presentará a los bonistas antes de la definición de la oferta. Aunque según medios periodísticos, acreedores más dialoguistas con el Gobierno rechazaron dichos lineamientos y expresaron que la única opción de alcanzar un acuerdo es que haya una postergación de los pagos por seis meses hasta que se resuelva la crisis de la pandemia.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 3,7% y se ubicó en los 3943 puntos básicos, ante una profundización en la aversión global al riesgo por los temores que el coronavirus genere una mayor recesión en la economía mundial.

Por su parte, los bonos nominados en pesos cerraron estables, a la espera de la licitación de Letras del Tesoro en moneda local que realizaba el Gobierno por la tarde.

LELIQ: El Banco Central subastó ayer Letras de Liquidez a 28 días de plazo por un monto de ARS 350.000 M a una tasa de 38%.

RENTA VARIABLE: Contrariamente a la tendencia externa, el S&P Merval ganó ayer 3,6%

El mercado local de acciones el miércoles terminó en alza, acomodándose en parte a las subas del martes de los ADRs, y mostrándose con tendencia contraria de sus pares globales, en medio del temor por los efectos económicos y sanitarios producto del brote del coronavirus.

Los activos subieron en la bolsa local a pesar que en la plaza externa terminaron mostrando caídas, en un contexto en el que los mercados globales bajaron debido a la amenaza del coronavirus.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó 3,6% y se ubicó en los 25.324,28 puntos, tras registrar en marzo su baja mensual más pronunciada desde agosto pasado (-30% en pesos y -34% en dólares).

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 748 M, superando el promedio diario registrado en marzo. Sin embargo, en Cedears se negociaron ayer 548,2 M.

Las principales alzas fueron registradas por: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Pampa Energía (PAMP), YPF (YPFD), BBVA Banco Francés (BBAR), y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre las más importantes.

En tanto, cayeron únicamente el miércoles Grupo Financiero Valores (VALO), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), y Telecom Argentina (TECO2).

Indicadores y Noticias locales

Pobreza aumenta a 35,5% en el 2ºS19

El índice de pobreza se incrementó 35,5% en el 2ºS19, registrando un incremento respecto al 32% del mismo período del año previo, y superior al 35,4% reportado en 1ºS19 (según el INDEC). En tanto, la indigencia, entendida como los pobres cuyos ingresos ni siquiera les alcanza para comprar el mínimo de alimentación indispensable para la subsistencia, aumentó a 8,0% comparado con el 6,7% registrado en el 2ºS18.

Salarios quedaron por encima de la inflación en enero

Según el INDEC, los salarios se incrementaron en enero 6,0% MoM, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el mismo período los precios subieron 2,3% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida ya que se incrementaron 44,9% YoY contra un IPC que se acercó a 52,9% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado se incrementaron 8,5% y en el público avanzaron 2,7%.

Inflación se incrementó 3,6% en marzo (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de marzo registró una suba de 3,6% mostrando una importante aceleración respecto al mes previo (1,9%), impulsado, fundamentalmente, por un incremento del 10,7% en educación explicado por los ajustes en las matrículas escolares y otros bienes asociados al inicio de clases. En ese sentido, los precios tuvieron una variación positiva de 52,5% en los últimos 12 meses.

Ventas de autos usados cayó en marzo 24,5% YoY (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en marzo las 95.006 unidades, una caída del 24,5% YoY, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). En relación a febrero de 2020, cuando se comercializaron 124.654 unidades, marcó una baja de 23,8% MoM. De esta forma, en los tres primeros meses del año, la estadística indicó que se comercializaron 373.073 unidades, 8,62% menos que en igual período de 2019.

Tipo de cambio

El dólar mayorista aumentó apenas seis centavos (0,1%) a ARS 64,53 (vendedor), mostrando un ritmo alcista mucho menor al observado en la región. Por su parte, el contado con liquidación (implícito) subió ARS 1 a ARS 87,92, implicando una brecha por el mayorista de 36,2%. En tanto, el MEP (o Bolsa) ascendió ARS 1,92 a ARS 87,88, implicando un spread de 36,2% respecto a la divisa que cotiza en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 27,56%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados quedó en 27,51%.

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 4 M y finalizaron en USD 43.589 M. En marzo, las arcas de la autoridad monetaria bajaron USD 1.203 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 adjuntar 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.