



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con subas ante la inminente firma de un acuerdo comercial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas (en promedio +0,4%), ya que las dos economías más grandes del mundo estaban cerca de firmar un acuerdo comercial de "fase uno".

Como parte del acuerdo, Washington eliminaría los gravámenes adicionales que entrarán en vigencia el domingo. También propuso reducir los aranceles de hasta USD 360 Bn en productos chinos en hasta un 50%.

Aumentaron fuerte las peticiones por desempleo más de lo esperado en la última semana (252k vs 203k previo). Mejorarían levemente las ventas minoristas en noviembre.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes alzas (en promedio +1,7%), después que el Partido Conservador del Primer Ministro del Reino Unido, Boris Johnson, ha ganado una mayoría absoluta en las elecciones generales del país.

Este resultado es la mayor victoria electoral del partido desde 1987, otorgándole a Johnson el poder para aprobar su acuerdo para el Brexit y sacar al Reino Unido de la UE antes de la fecha límite del 31 de enero.

Los principales índices también se vieron impulsados porque el gobierno de Donald Trump llegó a un acuerdo de fase uno con Beijing, a la espera de la aprobación final del presidente para frenar los aranceles que deberían entrar en vigencia el próximo domingo.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes ganancias, luego que Washington y Beijing acordaron un acuerdo comercial de "fase uno" en principio, a la espera de la aprobación oficial del presidente Donald Trump. La Casa Blanca ofreció eliminar la próxima ronda de aranceles a las importaciones chinas que entrarán en vigencia el domingo, además de recortar los aranceles existentes en USD 360 Bn en productos chinos en un 50%.

Los índices Takan de Japón mostraron resultados dispares para industrias manufactureras y no manufactureras en octubre, aunque la confianza empresarial entre los grandes fabricantes se redujo a su nivel más bajo en más de seis años. Se profundizó la caída de la producción industrial en octubre (-4,5% MoM final vs -4,2% previo).

El dólar (índice DXY) operaba con fuerte caída, mientras el apetito por el riesgo global reduce la demanda de activos de cobertura.

El euro mostraba ganancias, al tiempo que se reducen los temores por una salida caótica del Reino Unido de la UE.

La libra esterlina registraba una importante suba, luego que los resultados de las elecciones generales en el Reino Unido le dieran una amplia victoria al Partido Conservador para completar su acuerdo para el Brexit.

El petróleo WTI registraba ganancias, alcanzando su máximo de 3 meses ante las renovadas esperanzas comerciales y las expectativas de un Brexit consensuado.

El oro operaba con leve alza, como contrapartida de una menor aversión al riesgo ante un inminente acuerdo comercial EE.UU.-China y el triunfo del Partido Conservador en el Reino Unido.

La soja mostraba una fuerte suba, impulsada por la inminente firma de un acuerdo comercial entre Washington y Beijing.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registraban variaciones, luego de las alzas previas ante el optimismo comercial. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,89%.

Los rendimientos de bonos europeos se mostraban estables, en línea con los US Treasuries.

BROADCOM (AVGO) reportó un guidance de ingresos para todo el año y ganancias del 4ºT19 que superaron las expectativas. La compañía ganó USD 5,39 por acción e ingresos de USD 5,78 Bn, superando las ganancias de USD 5,35 por acción y los ingresos de USD 5,73 Bn esperados.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Marx y Cosentino formarían parte del Consejo Asesor para reestructurar la deuda

El ministro de Economía, Martín Guzmán, dijo ayer que buscará crear un Consejo Asesor integrado por exfuncionarios del área de Finanzas de gobiernos anteriores, para renegociar la deuda. Según la prensa, el Gobierno de Alberto Fernández habría convocado a Daniel Marx y a Adrián Cosentino para formar parte de tal Consejo, aunque todavía no hubo un comunicado oficial.

Marx confirmó que tuvo una reunión informativa, pero que aún no había nada definido. Pero su llamado es toda una señal para los acreedores: a fines de noviembre, desde su consultora le hizo llegar al presidente actual una propuesta que incluiría una quita de 20% y una renegociación de los plazos. Y además dijo, que si bien discriminar negativamente a tenedores de deuda ley local era lo más sencillo, esa no era una buena salida porque lo que Argentina necesita es que sus contratos y su moneda sean creíbles.

BONOS: Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer en alza, un día después de la aparición del ministro Martín Guzmán, que dio los primeros lineamientos del nuevo gobierno, aunque sin definiciones concretas sobre una reestructuración de la deuda pública.

El ministro afirmó que las negociaciones con el FMI ya se habían iniciado antes que asuma Alberto Fernández, algo que ratificó ayer el vocero del Fondo, Gerry Rice.

De todos modos, la incertidumbre de cómo se negociará con los acreedores sigue estando presente, y eso genera aún volatilidad en los precios. El mercado aguarda más detalles sobre qué plan económico implementará la nueva gestión y que el mismo sea integral y consistente.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se redujo otras 40 unidades para ubicarse en los 2.102 puntos básicos.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos terminaron en terreno negativo, debido a la baja del tipo de cambio implícito.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo, por un monto total adjudicado de ARS 125.304 M (vencían ARS 123.956 M), a una tasa de política monetaria de 63%, sin mostrar cambio alguno respecto al día previo.

Según la prensa, Alberto Fernández le pidió al titular del BCRA, Miguel Angel Pesce, que antes de fin de año y luego que se defina el próximo directorio de la entidad, las tasas de interés de las Leliq deberán estar cerca del nivel de la inflación proyectada para el año. Es decir, que deberían bajar cerca de 10 puntos, a 53/54%, valor que espera el oficialismo termine la inflación de 2019.

RENTA VARIABLE: Con algo más de volumen pero aún con selectividad, el S&P Merval ganó 1,4%

Con algo más de volumen respecto al miércoles, pero aún con elevada selectividad, el mercado local de acciones terminó ayer en alza a la espera de señales sobre la aplicación de un plan económico del nuevo Gobierno para dar impulso a la actividad.

Además, ayudaron los avances en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, que hicieron marcar nuevos máximos de las bolsas norteamericanas.

Es así como el índice S&P Merval ganó el jueves 1,4% y cerró en los 35.504,63 puntos, principalmente por las subas de las acciones del sector energético y bancos.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a los ARS 993 M, superando el monto del día anterior y el promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer ARS 107,9 M.

Las principales alzas se registraron en: Grupo Financiero Valores (VALO), BBVA Banco Francés (BBAR), Ternium Argentina (TXAR), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre las más importantes,

En tanto, finalizaron en baja: Transener (TRAN), Cresud (CRES), Telecom Argentina (TECO2) y Edenor (EDN), entre otras.

Los ADRs de acciones argentinas cerraron en la plaza de Nueva York con ganancias de hasta 8%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación en noviembre se ubicó en 4,3% MoM (INDEC)

En noviembre el IPC aumentó 4,3% respecto a octubre, que sumado al aumento de los diez meses previos genera un acumulado de 48,3%, mientras que en los últimos 12 meses registró un incremento de 52,1%, prácticamente en línea con las proyecciones de los analistas privados y 0,2 p.p. por encima de lo anticipado en el REM. En ese sentido, el rubro Alimentos y Bebidas el de mayor peso en la ponderación, aumentó 5,3%; Salud 6,3% debido al aumento de los medicamentos, Transporte 4,6% y Comunicación 7,4%.

Financiamiento en el mercado de capitales se incrementó 57% YoY (CNV)

De acuerdo a la CNV, el financiamiento total de noviembre en el mercado de capitales ascendió a ARS 32.702 M, representando un crecimiento de 57% YoY y de 47% MoM. En ese sentido, durante el mes pasado se emitieron 10 ONs por ARS 20.312 M (62% del financiamiento total). El financiamiento acumulado en los once meses transcurridos del año ascendió a ARS 292.334 M, un 66% superior al mismo período del año anterior.

Se incrementan 1% MoM depósitos privados en pesos en noviembre

Según el BCRA, los depósitos privados subieron en noviembre 1% MoM en términos nominales, con un aumento de las colocaciones a plazo (2,2%) y una caída de los depósitos a la vista (-0,3%). La caída de los depósitos fue asignada a las colocaciones de mayores montos. Los Fondos Comunes de Inversión (FCI) destinaron una mayor proporción de su cartera hacia países en el BCRA y disminuyeron sus saldos de depósitos a la vista remunerados en bancos comerciales.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró la rueda del jueves prácticamente estable y quedó en ARS 63,09 (vendedor), sostenido por el BCRA que absorbió casi toda la oferta disponible. En tanto, el tipo de cambio mayorista también no mostró cambios en relación al cierre del miércoles y se ubicó en los ARS 59,82 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el Banco Central compró divisas para sostener el precio de la moneda, ante la mayor oferta por parte de agroexportadores. El dólar implícito (contado con liquidación) retrocedió 3,7% y se ubicó en los ARS 73,18, mostrando una brecha con el precio del mayorista de 22,3%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) perdió 3,7% también y cerró por debajo de los ARS 70 (en ARS 69,82), por lo que implicó un spread de 16,7% frente al precio de la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 42,31%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 41,43%. Las reservas internacionales subieron el jueves USD 177 M a USD 44.087 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 los mismos. 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.