



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con bajas, a la espera de resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves bajas (en promedio -0,1%), previo al inicio de la temporada de ganancias corporativas del 4ºT19.

Los inversores estarán atentos a las ganancias de los principales bancos, que abrirán oficialmente la ronda de lanzamientos corporativos. Citigroup, JP Morgan Chase, Delta Airlines y Wells Fargo presentaron antes del inicio.

Por otro lado, las acciones estadounidenses se recuperaron ayer después que se eliminó a China de una lista de países que manipulan divisas. El anuncio se produjo solo unos días antes que las dos economías más grandes del mundo firmen un acuerdo comercial de “fase uno” en Washington DC.

Se publicará el saldo de la balanza presupuestaria de diciembre, que reflejaría una contracción del déficit. Se difundirán las cifras de inflación de diciembre (no mostrarían cambios).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,2%), mientras los negociadores chinos llegan a Washington para firmar un acuerdo comercial preliminar de fase uno.

También se monitorea de cerca la visita de la delegación china encabezada por el viceprimer ministro Liu llegó antes de la firma del acuerdo comercial parcial. El Departamento del Tesoro de EE.UU. retiró el lunes su designación de China como manipulador de divisas, como un aparente gesto de buena voluntad.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, debido a que el sentimiento del mercado mejoró antes de la firma de un acuerdo comercial de fase uno entre China y EE.UU. El optimismo aumentó aún más después que Washington dijo que Beijing ya no era un manipulador de divisas.

Las importaciones chinas de soja y cerdo procedentes de EE.UU. se recuperaron significativamente en diciembre, ya que Washington ha exigido que Beijing compre más productos agrícolas como parte del acuerdo comercial.

Mejoró el saldo de la balanza comercial en diciembre, a pesar de un salto de las importaciones mayor a las exportaciones.

El dólar (índice DXY) operaba estable, mientras los mercados se vuelven optimistas a la espera de la firma del acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

La libra esterlina no mostraba cambios, aunque crece la incertidumbre por la futura relación comercial entre el Reino Unido y la UE.

El yen sufría leves pérdidas, cayendo a mínimos de ocho meses, ante la reducción de la aversión al riesgo.

El petróleo WTI recuperaba terreno, a medida que mejora el optimismo por el acuerdo comercial con China.

El oro operaba en baja, a medida que se reduce la aversión global por el riesgo.

La soja se mantenía estable, ya que las expectativas de un acuerdo comercial entre Washington y Beijing aumentarán la demanda de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses disminuyen, mientras los inversores esperan un acuerdo comercial interino con China. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,84%.

Los rendimientos de bonos europeos se mostraban con leve sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

JPMORGAN (JPM) registró ganancias e ingresos en el 4ºT19 por encima de lo esperado. Las ganancias del último trimestre del año 2019 crecieron 21% a USD 8,52 Bn, o USD 2,57 por acción vs la estimación de USD 2,35 estimado. Los ingresos aumentaron 9% a USD 29,2 Bn, en comparación con la estimación de USD 27,94 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Provincia de Buenos Aires confirmó oficialmente que no podrá pagar el vencimiento del BP21

El Gobierno de la Provincia de Buenos Aires confirmó oficialmente que no podrá pagar el vencimiento del BP21 del 26 de enero próximo. El gobernador Axel Kicillof adelantó que negociará con los acreedores una postergación del BP21 hasta el 1º de mayo. La deuda asciende a USD 275 M (capital e intereses). En un comunicado de prensa, el ministro de Hacienda y Finanzas de Kicillof, Pablo López, advirtió que en caso que los tenedores no acepten la propuesta, el daño en la economía bonaerense podría ser mayor. Acreedores internacionales de la Provincia de Buenos Aires contratan abogados para negociar normalización de la deuda. Al menos el 75% de los tenedores de bonos tendrán que aceptar la propuesta de impulsar el pago al 1º de mayo.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron ayer con importantes bajas, afectados principalmente por los temores a que la Provincia de Buenos Aires no pueda afrontar sus obligaciones del primer mes del año.

Esto se dio además, después que el Ministro de Economía, Martín Guzmán, dijera el fin de semana que la Nación no contempla hacer un salvataje financiero por los USD 275 M que la provincia debe afrontar el 26 de enero. Esto podría ser una estrategia del Gobierno para no tener que asistir a otras provincias que también lo necesiten.

El mercado esperaba que la Nación ayudara a la provincia para evitar una cesación de pagos, luego de las advertencias de Kicillof, y el llamado a una renegociación.

Asimismo, el mercado sigue aguardando señales sobre una reestructuración de la deuda soberana luego que el presidente Alberto Fernández dijera que el 31 de marzo es la fecha límite para renegociar los pasivos.

Los bonos nominados en pesos tuvieron en el inicio de la semana una importante toma de ganancias, luego que acumularan subas de más de 100% en los primeros 30 días de Alberto Fernández al frente de la Presidencia.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1.819 puntos básicos.

El Banco Central subastó en un única licitación Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo, por un monto adjudicado de ARS 177.388 M (vencían ARS 175.654 M), a la misma tasa del viernes, a 52%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana en baja, tras la suba de la semana pasada

Tras la suba de la semana pasada de más de 5%, y con los mercados internacionales más calmos y operando en terreno positivo producto de la disminución de las tensiones geopolíticas y de los nuevos avances en la relación entre China y EE.UU., la bolsa local se manifestó selectiva pero en baja.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió el lunes 1,7% y se ubicó en los 42.017,78 puntos, tras tocar un máximo intradiario de 42.921 unidades.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer en la BCBA los ARS 790,1 M, superando apenas el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 495 M.

Los principales retrocesos se observaron en las acciones de: Grupo Financiero Galicia (GGAL), Ternium Argentina (TXAR), Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA) y BBVA Banco Francés (BBAR), entre las más importantes.

Sin embargo terminaron en alza las acciones de: Cablevisión Holding (CVH), Sociedad Comercial del Plata (COME), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Telecom Argentina (TECO2), entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs finalizaron el lunes con mayoría de bajas.

La calificadora de riesgo Fix confirmó en Categoría A+(arg) con perspectiva “estable” la calificación crediticia de CENTRAL PUERTO (CEPU). Asimismo y en base al análisis efectuado sobre la buena capacidad de generación de fondos de la empresa y la alta liquidez de sus acciones en el mercado, Fix confirmó en Categoría 1 la calificación de las acciones ordinarias de la compañía.

Indicadores y Noticias locales

Depósitos en dólares crecen y se ubican cerca de nivel previo a elecciones

Según el BCRA, los depósitos privados en dólares de los ahorristas y las empresas se incrementaron 5,3% en el último mes y se ubicaron así muy cerca del nivel que tenían en las elecciones generales de octubre. La suba de estos depósitos fue de USD 972 M, para ubicarse el 7 de enero (último dato disponible) en los USD 19.245 M.

Low Cost seguirán trabajando en el país

El Ministro de Transporte, Mario Meoni, garantizó la continuidad de las operaciones de las aerolíneas low cost en el país, en tanto que adelantó que buscarán que compitan a partir de sumar a su oferta de vuelos destinos considerados no rentables. En ese sentido, agregó que esperan que crezca de manera importante la demanda de vuelos y pasajes en el país.

Venta informal callejera se incrementó 24,4% YoY en CABA

Según la CAC, la venta informal callejera en la Ciudad de Buenos Aires creció 24,4% YoY en diciembre de 2019, con 823 puestos verificados. Respecto al mes anterior se observó una suba de 114,3% MoM. En tanto, en el Gran Buenos Aires se registró un incremento de 5,3 MoM y de 60,6% YoY.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró sin cambios el lunes a ARS 62,96 (vendedor) y en consecuencia el dólar que lleva el recargo de 30% (solidario) se mantuvo en ARS 81,85. En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió 13 centavos ayer para ubicarse en los ARS 59,95 (para la punta vendedora), tras testear un máximo intradiario de casi ARS 60 y en un marco en el que el BCRA tuvo que salir a vender divisas para no dejar subir su precio. El mayorista se mostró más sostenido en ARS 59,82 durante varias ruedas.

Por su parte, el dólar informal inició la semana estable en ARS 76,50, mientras que el contado con liquidación (o implícito) ganó 1,6% para cerrar en ARS 81,90 (5 centavos por debajo del solidario), por lo que implicó un spread con el mayorista de 34,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió +2,9% a ARS 79,90, lo que dejó una brecha de 33,3% respecto a la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cubrió el lunes en 37,56%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 36,65%. Las reservas internacionales cayeron ayer USD 59 M y terminaron ubicándose en los USD 45.315 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 de 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.