



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables, previo a la firma del acuerdo comercial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves bajas (en promedio -0,1%), antes de la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

No obstante, el secretario del Tesoro Steven Mnuchin dijo que los aranceles sobre los productos chinos se mantendrán vigentes hasta que ambos países lleguen a un acuerdo de fase dos. Los detalles de la primera fase aún no se han revelado.

Los inversores estarán atentos a las ganancias de los principales bancos. Bank of America, BlackRock y Goldman Sachs presentaron resultados durante la mañana.

La inflación de diciembre se desaceleró levemente. Se espera una leve mejora del índice manufacturero NY en enero. Caerían los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leve caída (en promedio -0,1%), mientras una delegación china se encuentra en Washington para firmar el tan esperado acuerdo interino.

Por otro lado, el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, ha rechazado una solicitud del primer ministro escocés, Nicola Sturgeon, para celebrar un referéndum sobre la independencia de Escocia.

El Reino Unido, Francia y Alemania acusaron formalmente a Irán de violar su acuerdo nuclear de 2015, una medida que podría allanar el camino para una nueva imposición de las sanciones de la ONU levantadas como parte del acuerdo.

Se desaceleró levemente la inflación en Alemania durante diciembre. Se recuperó la producción industrial de la Eurozona en noviembre, pero se contrajo el superávit comercial.

Los mercados en Asia cerraron en baja, al tiempo que el mercado se mantuvo a la espera de la firma de un acuerdo comercial de fase uno entre China y EE.UU.

Se espera que incluya un compromiso de China para comprar alrededor de USD 200 Bn en bienes estadounidenses durante dos años, que abarca alrededor de USD 80 Bn en productos manufacturados, USD 53 Bn en energía, USD 32 Bn en agricultura y USD 35 Bn en servicios.

El dólar (índice DXY) operaba con leve retroceso, luego que Mnuchin dijera que los aranceles existentes sobre los productos chinos se mantendrán, a la espera de nuevas conversaciones.

La libra esterlina no mostraba cambios, aunque se aguardan datos de inflación para definir el futuro de la política monetaria del BoE.

El yen registraba una suba, luego que la Secretaría del Tesoro de EE.UU. se pronunciara desfavorablemente en torno a las negociaciones con China, impulsando la aversión al riesgo.

El petróleo WTI sufría una leve baja, a medida que se aguarda la firma del acuerdo comercial con China.

El oro operaba con fuerte suba, a medida que los inversores dudan del impacto del acuerdo comercial de fase uno entre EE.UU. y China.

La soja se mantenía estable (con leve sesgo bajista), a la expectativa de un acuerdo comercial entre Washington y Beijing que beneficie 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 1,79%.

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

BANK OF AMERICA (BAC) reportó resultados del 4ºT19 mejores de lo esperado. Los ingresos por acción fueron de USD 0,74 frente a los USD 0,68 pronosticados.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Gobierno de la Provincia de Buenos Aires emitió solicitud de consentimiento a los tenedores del BP21

El Gobierno de la Provincia de Buenos Aires confirmó el retraso del pago del vencimiento del BP21 que se tendría que realizar el próximo 26 de enero por un total de USD 275 M (capital e intereses), y propuso a sus acreedores una postergación hasta el 1º de mayo la cual debe contar con la aceptación del 75% de los mismos.

En ese sentido, en una rueda de prensa el gobernador de la provincia, Axel Kicillof y su ministro de Hacienda y Finanzas, Pablo López, dieron a conocer que existe voluntad de honrar esos compromisos pero no hay capacidad para hacerlo y por ello buscan una resolución ordenada, de la cual esperan un accionar de buena fe por parte de los acreedores. Asimismo, argumentaron que la idea es seguir pagando los vencimientos de interés y el período de consulta es sobre el capital del bono que vence el 26 de enero.

Estos acontecimientos se desarrollan en momentos en que 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 soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron ayer con importantes bajas de hasta 6,3%, afectados principalmente por los temores a que la Provincia de Buenos Aires no pueda afrontar sus obligaciones del primer mes del año.

Por su parte, los bonos de la provincia de Buenos Aires perdieron hasta 6% y el BP21 cedió 5% en momentos en que la provincia quiere aplazar hasta el 1º de mayo de 2020 el pago originalmente establecido para finales de este mes de enero.

Los bonos nominados en pesos sumaron una rueda de pérdida, con bajas en promedio de 1% pero con algunos instrumentos que llegaron a caer hasta 5% (TC20). La situación financiera provincial profundiza la incertidumbre de los inversores que buscan despejar el horizonte de las negociaciones de la deuda nacional.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 35 unidades (+1,4%) y se ubicó en los 1.854 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 191.178 M (vencían ARS 189.309 M), a una tasa de 52% (sin cambios en relación al día previo).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval continua en racha negativa, influenciado por el mercado de deuda local

En un contexto local sensible a lo que pueda ocurrir en el mercado de deuda, la renta variable está inmersa en un terreno de importante volatilidad, en espera que la situación económica y productiva del país se estabilice. Se suma a esto la cautela de los inversores que aguardan el comienzo de una renegociación de la deuda pública.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 41.633,73 puntos, mostrando una caída con relación al lunes de -0,91%, impactado por la tendencia negativa de papeles de empresas energéticas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó el martes los ARS 860,8 M, monto superior al promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer ARS 492,1 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Transener (TRAN), Central Puerto (CEPU), Grupo Supervielle (SUPV) y Pampa Energía (PAMP), entre otras.

Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Aluar (ALUA), Ternium Argentina (TXAR) y Telecom (TECO2), entre las más importantes.

YPF Luz recibió un crédito internacional de hasta USD 150 M para el desarrollo y construcción del parque eólico Cañadón León ubicado en Santa Cruz. La operación consiste en un crédito de BNP Paribas Fortis de hasta USD 100 M, con una tasa del 3,4% a 15 años con garantía de Euler Hermes (agencia de crédito a la exportación de Alemania), y un préstamo de la U.S. International Development Finance Corporation por otros USD 50 M, con una tasa de 6,5% a 15 años.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de noviembre de 2019 alcanzó el 60,7% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante noviembre de 2019 el 60,7%, 2,6 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2018, cuando fue del 63,3%, según el INDEC. Se trata del peor noviembre desde la salida de la convertibilidad y estando por debajo del mismo mes del 2002, cuando fue de 61,2%.

Consumo masivo registró contracción de 7,3% en 2019 (privados)

De acuerdo a privados, el consumo masivo en los hipermercados, supermercados y autoservicios de la Argentina cayeron 7,3% en el 2019, con un escenario más complejo en los autoservicios independientes que en las grandes cadenas. Los comercios independientes mostraron una baja del 9,6% respecto de 2018 mientras que los hipermercados registraron una contracción un retroceso del 4,8%.

Financiamiento en el mercado de capitales se incrementó 71% YoY en 2019 (CNV)

De acuerdo a la CNV, el financiamiento total del año 2019 en el mercado de capitales ascendió a ARS 325.943 M, representando un crecimiento de 71% YoY. La suba estuvo explicada por el crecimiento de 151% en la negociación de cheques de pago diferido, que movió ARS 94.202 M en el año. La tendencia al incremento de los montos negociados de cheques de pago diferido fue acompañada por una suba de 50% en las cantidades negociadas.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró casi estable en ARS 62,97 (vendedor) por lo que el dólar solidario (con el recargo de 30%) se mantuvo estable en ARS 81,86. En el mercado mayorista, el tipo de cambio terminó el martes subió 11 centavos a ARS 60,07, el mayor nivel desde el 14 de agosto pasado, fecha en la que había alcanzado los ARS 60,40, su máximo histórico nominal. Esto hizo que el BCRA tuviera que intervenir con ventas en el mercado de cambios para contener la segunda suba consecutiva que cotiza en el MULC.

Por su parte, el dólar informal ganó ayer ARS 1 y cerró en ARS 77,25, manteniéndose por debajo de la divisa oficial más el recargo. El contado con liquidación (implícito) subió 38 centavos a ARS 81,28, mostrando una brecha de 35,6% con el mayorista. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 49 centavos a ARS 79,41, marcando un spread de 32,5% respecto a la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 37,12%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 36,21%. Las reservas internacionales cayeron ayer USD 239 M el martes y finalizaron en USD 45.076 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.