



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, en una jornada sin operaciones por el Día de los Presidentes

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,3%), en una jornada sin operaciones de renta variable y bonos, mientras se conmemora el Día de los Presidentes.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (en promedio +0,2%), después que el banco central de China redujo las tasas de interés en un intento por ayudar a su economía en medio del brote de coronavirus.

La medida tiene como objetivo proteger a la economía de las consecuencias de la epidemia, que ahora ha infectado a más de 70.000 personas y mató a 1.770, según la Comisión Nacional de Salud de China.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares. Los inversores continúan evaluando el impacto económico por la propagación del coronavirus y la crisis económica en Japón. No obstante, los mercados celebran que, en un esfuerzo por aliviar el impacto del virus en las empresas, China está planeando recortes de impuestos específicos mientras aumenta el gasto gubernamental.

El Banco Popular de China (PBoC) anunció el lunes que proporcionaría financiamiento a mediano plazo de 200 mil millones de yuanes (USD 29 Bn) a prestamistas comerciales y reduciría su tasa de interés principal en 10 puntos básicos a 3,15%.

El PIB de Japón sufrió una abrupta caída en el 4ºT19 respecto al período previo. La producción industrial se mantuvo en diciembre en línea con el dato previo.

El dólar (índice DXY) operaba sin cambios, próximo a un máximo de 4 meses y medio, mientras se espera un mayor crecimiento económico en EE.UU.

El euro registraba un leve sesgo alcista, luego que los anuncios de China aliviaran los temores de recesión en Europa.

El yen sufrió un retroceso, luego que la economía japonesa registrara la mayor caída en seis años, afectada por el aumento del impuesto a las ventas.

El petróleo WTI operaba estable, a medida que los inversores interpretan la reciente publicación de datos económicos en Asia.

El oro registraba una leve caída, presionado por la fortaleza del dólar, aunque las preocupaciones sobre el impacto económico del brote de coronavirus pesaron sobre las acciones asiáticas.

La soja no operaba hoy, aunque se sostienen las esperanzas de un aumento de la demanda de China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no operan en conmemoración al Día de los Presidentes. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,59%.

Los rendimientos de bonos europeos se mostraban estables en una jornada con volumen reducido.

WALMART (WMT) podría haber sido perjudicada tras la corta temporada de compras navideñas dado que la temporada de vacaciones tuvo seis días menos de compras de lo habitual.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy los bonos en dólares no operarán en el exterior por feriado en EE.UU.

Los bonos en dólares manifestaron caídas la semana pasada, con los inversores atentos al pago del Bono Dual (AF20), que terminó reperfilándose el capital hasta el 30 de septiembre (salvo el 0,57% de los tenedores que terminaron cobrando).

Además, la atención estuvo puesta en la llegada del FMI a Argentina en una nueva misión para controlar las cuentas públicas y para negociar su deuda. Y también afectó el discurso en el Congreso del Ministro de Economía sobre la reestructuración de la deuda, el cual fue más agresivo de lo esperado.

Hoy los bonos argentinos no operarán en el exterior, debido al feriado de EE.UU. por el Día de los Presidentes.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió en la semana 8% y se ubicó el viernes en los 2.014 puntos básicos.

Los soberanos en pesos fueron los más perjudicados de la semana, después de la decisión del Gobierno de reperfilarse el capital del Bono Dual 2020 (AF20), que debía abonarlo el pasado jueves.

Recordemos que hoy SAN MIGUEL licitará ONs Clase A, B y C de por un valor nominal en conjunto de hasta USD 10 M (o su equivalente en pesos), ampliable hasta USD 50 M.

TECPETROL licitará mañana ONs simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal conjunto por hasta USD 50 M (o el equivalente en pesos).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó en la semana 6,2% por incertidumbre sobre deuda pública

En una semana marcada por las negociaciones que está llevando a cabo el Gobierno con los acreedores de la deuda pública y por el anuncio del reperfilamiento del capital del AF20, el mercado accionario local terminó la semana con una importante baja.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió 6,2% en las últimas cinco ruedas y se ubicó en los 38.647,68 puntos, acumulando en lo que va del mes de febrero una pérdida de -3,6%.

El índice líder rompió el piso del canal alcista de fondo registrado desde el mes de septiembre y podría seguir cayendo debido a que indicadores técnicos aún permanecen con pendiente negativa.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 2.800,9 M, marcando un promedio diario de ARS 560,2 M (apenas un 5% por encima del promedio de la semana previa).

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -11,8%, Transener (TRAN) -11,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) -11,2%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +11% y Ternium Argentina (TXRA) +0,6%.

ENEL GENERACIÓN COSTANERA (CECO2) reportó en el ejercicio fiscal 2019 una ganancia de ARS 4.085,3 M (atribuible a los accionistas), en tanto que el resultado integral del mismo ejercicio fue de ARS 4.065,3 M (atribuible a los accionistas).

TERNIUM ARGENTINA (TXAR) ganó en el ejercicio fiscal 2019 ARS 11.096,9 M (atribuible a los accionistas), en tanto que el resultado integral del mismo ejercicio fue de ARS 12.501,9 M (atribuible a los accionistas).

EDESUR (DSUR) reportó en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 una ganancia integral de ARS 12.600,9 M (atribuible a los accionistas).

CARBOCLOR (CARC) obtuvo una ganancia neta en el ejercicio fiscal 2019 de ARS 78,7 M.

Indicadores y Noticias locales

Indicadores de liquidez se incrementaron en 2019

Según el BCRA, los indicadores de liquidez del conjunto de entidades financieras aumentaron en el cierre de 2019. En ese sentido, la liquidez bancaria en sentido amplio (disponibilidades, integración de efectivo mínimo e instrumentos del BCRA, en moneda nacional y extranjera) representó 60,1% de los depósitos totales en diciembre (58,1% para el segmento en pesos y 65,6% para las partidas en moneda extranjera), 2,8 pp por encima del registro del mes anterior y 3,5 pp en una comparación interanual.

Jubilaciones aumentarán 2,3% más ARS1.500

El Gobierno anunció un aumento en las jubilaciones del 2,3% más una suma fija de ARS 1.500, lo que representa un incremento del 13% para quienes cobran la mínima. El mismo porcentaje será aplicado para las AUH. El aumento entrará en vigencia a partir del 2ºT20. De esta forma, la jubilación mínima será de ARS 15.890.

Deuda pública en su nivel más alto en 15 años

De acuerdo a estimaciones del Ministerio de Economía, la deuda pública bruta nacional ascendió en diciembre al 91% del PIB, el nivel más elevado de los últimos 15 años (desde el 118,1% de 2004). El stock de deuda pública nacional a fines de diciembre se elevó a USD 323.177 M, de los cuales el 60% se concentraba en títulos públicos, un 25% en préstamos y 10% en instrumentos de corto plazo.

Tipo de cambio

El dólar mayorista avanzó en la semana 67 centavos y se ubicó en los ARS 61,46 (vendedor), marcando el valor más alto desde la implementación del cepo.

Por su lado, el dólar implícito cayó en la semana ARS 1,40 y terminó en ARS 83,23, mostrando una brecha con el mayorista de 35,4%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) cerró el viernes en ARS 82,19, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 33,70%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 35,25%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 34,45%.

Las reservas internacionales subieron el viernes USD 25 M y terminaron ubicándose en los USD 44.717 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.