



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, rebotando tras las recientes bajas por el coronavirus

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,1%), después de cerrar en nuevos máximos históricos, a medida que los inversores continúan monitoreando el impacto económico global del brote de coronavirus. La Comisión Nacional de Salud de China informó el miércoles que 74.576 nuevos casos ya han sido confirmados, con 2.118 muertes en el continente.

Por otro lado, las actas publicadas el miércoles de la última reunión de la Fed mostraron que los funcionarios eran cautelosamente optimistas sobre la posibilidad de mantener estables las tasas de interés este año.

En lo que refiere a resultados corporativos, Domino's Pizza, Norwegian Cruise Line y ViacomCBS informaron ganancias antes de la apertura del mercado. Por su parte, Dropbox presentará resultados después del cierre de la rueda.

Aumentaron los permisos de construcción en enero, mientras que descendieron los inicios de viviendas (pero menos de lo esperado). Se espera un leve incremento de las peticiones por desempleo en la última semana. Caerá el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en febrero. Continuarían aumentando los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,3%), a pesar de una desaceleración en la propagación del coronavirus en China continental, lo que ha ayudado a otros mercados a mostrar una recuperación.

El índice Gfk de confianza del consumidor de Alemania se mantuvo estable para marzo. Se incrementaron las ventas minoristas en el Reino Unido en enero.

Los mercados en Asia cerraron en alza, luego que China redujo sus tasas de interés de referencia para mitigar el impacto económico del brote de coronavirus.

No obstante, Corea del Sur confirmó la primera muerte en ese país, al tiempo que Hubei extiende la suspensión de empresas ante la persistencia de los riesgos en la región. El Ministerio de Salud de Japón también confirmó la muerte de dos pasajeros mayores, ambos de 80 años, que estaban a bordo del crucero Diamond Princess.

Se publicará la inflación de Japón de enero.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, alcanzando su valor más alto desde mayo de 2017, ante la reducción de las tasas de referencia en China.

La libra esterlina registraba una caída, aumentan los riesgos de cara a las negociaciones para un nuevo acuerdo comercial.

El yen sufría un retroceso, cayendo a un mínimo de 10 meses, mientras aumenta la demanda del dólar como activo refugio.

El petróleo WTI operaba con leve alza, ante una caída en los nuevos casos de coronavirus en el epicentro del brote y por las preocupaciones del suministro en Venezuela y Libia.

El oro registraba una suba, cerca de su máximo de 7 años, aunque China actúa para apoyar la economía.

La soja caía por las preocupaciones respecto a la demanda de cultivos por parte de China, el principal importador global de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses operaban levemente en baja, mientras los inversores esperan la publicación de datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,54%.

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

IMAX (IMAX) obtuvo ganancias de USD 0,35 por acción, USD 0,4 por acción por arriba de lo esperado. Los ingresos fueron de USD 124,3 M, mientras que se estimaba un monto de USD 117,5 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy Lebads y busca nuevamente canjear el AF20

El Ministerio de Economía reabre hoy entre las 10 y las 15 horas las emisiones de Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar privada + 175 bps con vencimiento el 28 de mayo a un precio mínimo de ARS 1.042,41 por cada 1.000 nominales, Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar privada + 200 bps con vencimiento el 28 de agosto a un precio mínimo de ARS 1.005,44 por cada 1.000 nominales, y Bonos del Tesoro en pesos a tasa Badlar + 100 bps con vencimiento en 2021 a un precio mínimo de ARS 1.020,40 por cada 1.000 nominales. La suscripción de estos activos podrá realizarse únicamente en pesos.

La licitación del Bono del Tesoro a tasa Badlar + 100 bps con vencimiento en 2021 (TB21) se integrará únicamente con el Bono Dual (AF20) y sólo se podrá emitir del TB21 ARS 3.100 M (sólo el 3% del stock total del AF20). El bono Dual se tomará a valor técnico con un tipo de cambio actualizado a ARS 61,7233.

VISTA OIL & GAS colocó ONs en dólares simples (no convertibles en acciones), Clase III, a 48 meses de plazo (vencimiento el 21 de febrero de 2024), por un valor nominal de USD 50 M, a una tasa fija aplicable de 3,5% nominal anual.

PAN AMERICAN ENERGY colocará hoy ONs Clase XI a tasa variable y con vencimiento a 12 meses, por un valor nominal de hasta ARS 2.000 M, ampliable hasta los ARS 4.000 M. La subasta se realizará de 10 a 16 horas de hoy.

Los soberanos en dólares operaron en alza en el exterior, en un contexto en el que el Gobierno impulsa una reestructuración de deuda pública en medio de negociaciones con acreedores privados y con el FMI, y ante una nueva oportunidad para canjear el AF20. El riesgo país bajó 0,9% y se ubicó en los 2.035 bps. En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron en alza, en parte impulsados por la suba del tipo de cambio implícito.

Tras el cierre de su misión en el país, el FMI consideró que la deuda pública de Argentina no es sostenible, por lo que sus acreedores privados deberán hacer una contribución apreciable. En su comunicado también explicó que ni el superávit primario necesario ni el crecimiento económico son económica y políticamente factibles.

Los bonos en pesos terminaron el miércoles con ganancias (en especial los de corta duration), en donde se destacó la performance del AF20 después que el ministerio de Economía anunciara la licitación de tres bonos, de los cuales uno se podrá canjear por el AF20 a paridades más atractivas que las ofertadas anteriormente.

TASA DE LELIQ: El Directorio del BCRA dispuso una nueva baja del límite inferior de la tasa de interés de Leliq de 4 puntos porcentuales, pasando de 44% a 40% en términos nominales anuales.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus resultados BMA, SUPV, TS, y PBR

BANCO MACRO (BMA) reportó una ganancia neta en el 4ºT19 de ARS 13.265 M, que se compara con la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 5.243 M (+153% YoY, +1% QoQ).

GRUPO SUPERVIELLE (SUPV) reportó en el 4ºT19 un beneficio neto atribuible a los accionistas de ARS 1.466,2 M (+107,4% YoY, +387% QoQ).

TENARIS (TS) reportó una ganancia neta en el 4ºT19 de USD 152 M atribuible a los accionistas que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de USD 226 M y vs. los USD 107 M obtenidos en el 3ºT19 (-33% YoY, +42% QoQ).

PETROBRAS (PBR) obtuvo en el ejercicio 2019 un beneficio neto de BRL 40.137 M (unos USD 9.205 M), lo que representa un crecimiento del 55,7 % con respecto a 2018. En el 4ºT19 la utilidad neta fue de BRL 8.153 M (USD 1.870 M), valor en un 287,8 % superior al del mismo período de 2018.

En este contexto, el índice S&P Merval cerró ayer con una ligera suba de 0,6% respecto al martes y se ubicó en los 38.390,84 puntos, después de registrar un máximo valor intradiario apenas por encima de las 39.000 unidades. El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 476,8 M, un 15% menos respecto al promedio diario de la semana pasada. Sin embargo, en Cedears se negociaron el miércoles ARS 443 M.
Indicadores y Noticias locales

Baja significativa en tasa de financiamiento de tarjetas de crédito

El BCRA decidió, a través de las Comunicaciones A6911 y A6912, impulsar una fuerte baja en las tasas de financiamiento de todas las tarjetas de crédito, tanto bancaria como no bancaria. Con respecto a la tasa de financiamiento de las tarjetas de crédito bancarias, se estableció que los bancos no podrán cobrar más de un 55% de interés nominal anual. En relación con las tarjetas de crédito no bancarias, la entidad dispuso dejar sin efecto decisiones de la gestión anterior que modificaban la base de cálculo de la tasa y la elevaban considerablemente. A partir de ahora, la tasa de interés de estas tarjetas no podrá superar el 25% del promedio de la tasa de créditos personales de las entidades financieras, excluyendo a las tasas de los proveedores no financieros de créditos.

Inflación mayorista se incrementó 1,5% MoM en enero (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas se incrementaron 1,5% MoM y 60% YoY en enero, resultando en una desaceleración significativa con relación a diciembre (3,7% MoM), es decir, 0,8 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de enero (2,3%). Este aumento interanual se explica como consecuencia de la suba de 1,6% en los Productos nacionales y de 0,1% en los Productos importados.

Costo de la construcción subió 5,2% MoM en enero

El índice de costo de la construcción (ICC) aumentó 5,2% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en enero y en los últimos doce meses registró un incremento de 56,1% YoY. El incremento de enero obedeció a aumentos de 7,9% en la mano de obra, 5,0% en los gastos generales y 1,8% en los costos de materiales.

Financiamiento en el Mercado de Capitales se incrementó en enero 276% YoY

De acuerdo a la CNV, el financiamiento total en el mercado de capitales ascendió en enero a ARS 55.554 M, registrando un incremento de +276% YoY y de +65% MoM. En ese sentido, se emitieron 15 obligaciones ONs por ARS 37.789 M (68% del financiamiento total). El financiamiento acumulado en los últimos doce meses ascendió a ARS 366.715 M, es decir una suba de 109% YoY. Destacan las subas en la emisión de ONs (+169%), en los montos negociados de CPD (+152%) y en FCIC (+301%).

Tipo de cambio

El dólar en el mercado mayorista aumentó el miércoles 7 centavos a ARS 61,73 (vendedor), luego de la baja del martes que cortó a una marca de 18 centavos de las operaciones. La divisa en este mercado siguió respondiendo a la regulación oficial, pero con un muy bajo volumen de operaciones.

Por su parte, el dólar implícito (contado con liquidación) operó en alza, ganando 24 centavos ayer y ubicándose en los ARS 81,74, mostrando un spread con el mayorista de 32,4%. Mientras que el dólar MEP (o BOLS) ascendió 30 centavos el martes a ARS 80,74, dejando una brecha de 30,8% con el mayorista que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 32,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 32,94%.

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 14 M y se ubicaron en los USD 44.703 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 mencionado. 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.