



GLOBAL: Bolsas globales en alza en medio de las negociaciones comerciales entre China y EE.UU.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, producto del optimismo en las negociaciones comerciales con China.

Hoy termina el segundo día de negociaciones entre los viceministros de China y EE.UU. El secretario de Comercio de los EE. UU., Wilbur Ross, dijo que ambos países podrían llegar a un acuerdo "con el que pueden vivir, y que aborda todos los temas clave". Por su parte, el Ministerio de Relaciones Exteriores de China dijo el Gobierno tenía "buena fe" para trabajar con Washington para llegar a un acuerdo antes de la fecha límite de marzo.

Hoy a las 21 horas ET el presidente Trump realizará una cadena nacional, en la que seguramente comente sobre el muro fronterizo que ha generado la extensión del cierre del gobierno de EE.UU. al no llegar a un acuerdo para un plan de financiamiento que cuente con los fondos para su realización.

El índice VIX caía esta mañana a 20,8 puntos porcentuales. El índice ISM no manufacturero de diciembre cayó más de lo esperado.

Las principales bolsas de Europa subían, rebotando tras la caída de ayer, con la atención puesta en las noticias comerciales y políticas.

En Alemania, la producción industrial (ajustado por días trabajados) de noviembre arrojó una importante contracción superando ampliamente las previsiones. La confianza del consumidor de la Eurozona permaneció estable en el rango de pesimismo en diciembre (revisión final).

Los mercados asiáticos cerraron dispares, mientras continúa el segundo día de negociaciones entre EE.UU. y China. Los beneficios laborales de Japón registrarían una leve desaceleración en noviembre respecto al mes anterior.

El dólar (índice DXY) subía +0,19%, mientras los mercados continúan recuperándose tras el cambio de tono de la Fed respecto a su política monetaria. Un miembro del FOMC espera que la entidad aumente la tasa de referencia solo una vez este año.

El euro caía -0,26% tras sucesivas jornadas con subas. Si bien la reciente debilidad del dólar le dio soporte a la divisa común, la persistente debilidad de la inflación y del crecimiento económico de la Región limita mayores alzas.

La libra esterlina cotizaba en baja (-0,16%). A pesar de la baja del dólar de las últimas ruedas le dio soporte, la divisa británica ahora puede entrar en una nueva fase de volatilidad a la espera de la votación parlamentaria por el Brexit del próximo martes 15.

El petróleo WTI subía +1,60%, continuando el rally alcista ante las expectativas de progresos en las negociaciones bilaterales entre EE.UU. y China, y por los recortes de producción de la OPEP.

El oro caía -0,40% tras varias ruedas en alza ante la mejora del dólar. La mejora de las perspectivas en relación a las tensiones comerciales entre EE.UU. y China impulsa la demanda de activos de riesgo, lo que perjudica la performance del metal.

La soja subía levemente (+0,10%), cerca de su valor máximo en 3 semanas, al tiempo que los mercados continúan monitoreando las conversaciones bilaterales EE.UU.-China. Las condiciones climáticas adversas en Brasil le dan impulso adicional a la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban estables tras las subas por las mejoras en el clima de negociaciones entre EE.UU. y China que lleva a los inversores a abandonar activos de riesgo. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,6970%.

Los retornos de Europa mostraban subas ante la reducción de la aversión al riesgo.

UNION PACIFIC (UNP): Las acciones de la empresa ferroviaria subían 7,6% en el pre-market tras la noticia que contratarán a un nuevo director de operaciones (COO), Jim Vena, quien anteriormente trabajó para Canadian National Railway, a partir del 14 de enero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguieron subiendo en el exterior

Los bonos soberanos nominados en dólares volvieron a manifestarse al alza en el exterior en el inicio de la semana, frente a un mayor apetito por el riesgo por parte de inversores globales.

Esto habilitó a una baja en el retorno de los títulos a 10 años de plazo (el A2E8) a 9,7% e hizo que el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujera a 713 puntos básicos (-2,3% respecto al día anterior).

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron con subas, a pesar de la caída del tipo de cambio mayorista.

Hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para la suscripción de Letras del Tesoro (Letes) en dólares a 217 días de plazo (vencimiento el 16 de agosto de 2019). La suscripción de estas Letes podrá realizarse únicamente con dólares estadounidenses. El precio máximo para estas Letes será de USD 972,54 por cada VN USD 1.000, el cual representa una tasa nominal anual de 4,75% (la misma en relación a las últimas dos licitaciones).

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por ARS 193.244 M a una tasa de corte de 58,964% (el viernes fue de 59,287%).

RENTA VARIABLE: La Corte Suprema de EE.UU. decidió pedirle opinión al gobierno sobre el caso YPF

La Corte Suprema de EE.UU. solicitó la opinión al "Solicitor General" (que depende del gobierno norteamericano), para luego resolver si acepta o no el pedido que Argentina hizo en su momento para que el caso contra YPF pase a ser tratado por jueces locales. Con esta decisión, el Gobierno argentino se garantiza que este año el juicio no culminará y que, en consecuencia, no tendrá que pagarles a los demandantes si finalmente el fallo es adverso. La causa podría demandarle al país (entre capital, intereses y otros casos conexos) entre USD 2.000 M y USD 3.000 M. El monto final dependerá de la resolución de la jueza Loretta Preska y del resultado definitivo que tome la magistrada en el caso que la Corte falle en contra de Argentina.

El mercado local de acciones continuó subiendo con un mayor volumen de negocios, recuperando la zona de los 33.000 puntos frente a recomposiciones de carteras ante atractivas valuaciones después de las importantes bajas de los últimos meses.

Así, el índice Merval ganó el lunes 2,2% para cerrar en las 33.010,54 unidades, marcando el valor más alto desde el 28 de septiembre pasado.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 834,5 M, superando así el promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer ARS 22,5 M.

Entre las acciones que más ganaron estuvieron: Banco Macro (BMA), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Aluar (ALUA), entre las más importantes.

Mientras que cayeron: Mirgor (MIRG), Cablevisión Holding (CVH), Central Puerto (CEPU), Edenor (EDN) y Pampa Energía (PAMP).

Repsol (REP) comunicó a la CNV que saldrá de la oferta pública local, aunque los tenedores de acciones podrán mantenerlas sin necesidad de transferirlas a un depositante extranjero, a través de la Caja de Valores. Durante un año, los accionistas también podrán optar por desprenderse de sus títulos luego de la retirada definitiva de la cotización (que se formalizará en los próximos días).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Inflación habría mostrado una suba de 47,8% en 2018 (UMET)

Según la UMET, la inflación para 2018 habría acumulado una suba de 47,8% la más alta desde 1991, superando la inflación del 2002 (41%). Asimismo, el mes de diciembre habría cerrado con un incremento mensual de 3,1%, por encima del 2,9% del mes previo.

Ligero avance en producción de petróleo y gas

Según el Instituto de la Energía General Mosconi, la producción local de petróleo tuvo apenas una ligera recuperación en los once primeros meses de 2018. Se extrajeron 25,9 millones de metros cúbicos (Mm³), un 2% más que en igual lapso de 2017, año durante el cual la producción fue la más baja de las últimas dos décadas. En tanto, por el lado de la producción de gas, entre enero y noviembre de 2018 se verificó un aumento del 5,3% a 43.030 Mm³, explicado casi exclusivamente por el área Fortín de Piedra de Vaca Muerta.

Autopartistas critican exceso de importaciones de vehículos en 2018

La AFAC dio a conocer que el sector autopartista criticó a las automotrices por el desbordado volumen de vehículos importados en 2018, ya que la relación entre importaciones y exportaciones (Flex) con Brasil fue mucho mayor a la fijada en el acuerdo bilateral firmado en 2015, en un contexto de déficit comercial.

Molino Cañuelas invertirá ARS 125 M para producción de envasado de aceites

Molino Cañuelas invertirá ARS 125 M para instalar una nueva línea de producción de envasado de aceites en su planta de Cañuelas, Provincia de Buenos Aires. El principal foco estaría puesto en poder satisfacer la demanda del mercado internacional, especialmente el latinoamericano.

Tipo de cambio

El dólar mayorista experimentó su sexta baja consecutiva, perdiendo ayer seis centavos y medio para ubicarse en ARS 37,305, habiendo quebrado en forma intradiaria el piso de la banda de flotación cambiaria, lo que habilitó al Banco Central a intervenir en el mercado cambiario, más allá que durante la rueda quedó habilitado para comprar divisas (hasta USD 50 M diarios), ante la caída de la cotización por debajo del piso de la banda. De todos modos, el BCRA aprovechó el favorable contexto y convalidó una ligera reducción de la tasa de interés de las Leliq. Por su parte, el tipo de cambio minorista perdió apenas un centavo y cerró en ARS 38,41.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el lunes USD 21 M y finalizaron en USD 65.737 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 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.