



GLOBAL: Las negociaciones comerciales entre China y EE.UU. finalizaron con un tono positivo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, al terminar las negociaciones comerciales con China.

La reunión entre ambos países terminó hoy, al extenderse inesperadamente por un tercer día, generando optimismo en los mercados. Según reveló Bloomberg, la misma finalizó con un tono positivo. Se habrían alcanzado puntos en común en temas de energía y agricultura, aunque otros temas siguen sin acuerdo.

El Ministerio de Relaciones Exteriores de China informó que más tarde publicará una declaración sobre las recientes negociaciones. Se espera que a fines de este mes, el Representante de Comercio de EE.UU., Robert Lighthizer, se reúna con el Viceprimer Ministro Liu He, quien está liderando las negociaciones para China.

El presidente Trump defendió ayer la propuesta del muro fronterizo, un tema clave que impide el progreso hacia un acuerdo de presupuesto para finalizar el cierre de gobierno (shutdown). La agencia Fitch advirtió esta mañana que EE.UU. podría perder su calificación de crédito soberano AAA si el cierre del gobierno continúa, ya que comenzaría a afectar áreas altamente sensibles en la economía, mientras siguen los altos niveles de deuda.

El índice VIX se ubicaba esta mañana en 20,4 puntos porcentuales. Hoy se publicarán las minutas de la última reunión del FOMC, mientras que varios miembros de la Fed darán discursos en distintos eventos.

Las principales bolsas de Europa subían, producto del optimismo de las reuniones entre EE.UU. y China.

En Alemania, mejoró el saldo de la balanza comercial de noviembre. La tasa de desempleo de la Eurozona registró un leve e inesperado descenso en noviembre, cuando se preveía un incremento.

Los mercados asiáticos cerraron con alzas, al terminar las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China aparentemente con un tono positivo.

Mejoraron los beneficios laborales en Japón durante noviembre. Se espera que la inflación de China de diciembre sea de 2,1% YoY, mostrando una ligera desaceleración respecto al período anterior.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo negativo), mientras el optimismo por las negociaciones comerciales con China impulsa la demanda de activos de riesgo.

El euro cotizaba estable, con un leve sesgo alcista. La mejora de las condiciones financieras globales le da impulso a la moneda común, pero los débiles datos industriales de Alemania le restan fuerza.

El yen caía -0,15% ante la reducción de demanda de activos seguros. No obstante, una política menos dura de la Fed reduciría la divergencia con la del BoJ y limitaría las pérdidas de la moneda japonesa.

El petróleo WTI subía +2,10%, superando los USD/bbl 50 por primera vez en el año, mientras el buen avance de las negociaciones con China y los recortes de la OPEP estabilizan al precio luego de las fuertes pérdidas recientes.

El oro caía -0,30% ante la recuperación de los activos de riesgo, aunque los mercados se mantienen a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión del FOMC para definir posiciones.

La soja subía +0,30%. El renovado optimismo por el progreso de las conversaciones de EE.UU. con China impacta directamente en el pedido de embarques de granos.

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 cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,7360%.

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

APPLE (AAPL): Según reveló Nikkei Asian Review, la empresa está reduciendo sus planes actuales de producción de nuevos iPhones en aproximadamente un 10 por ciento durante los próximos tres meses. Esta sería la segunda vez en dos meses que Apple reduce sus niveles de producción, que esta vez se aplican a sus modelos más nuevos (XS Max, XS y XR). Sin embargo, esta mañana la acción subía 1,6% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Letes por USD 950 M, y renovó el 100% del vencimiento de la semana

El Gobierno colocó una emisión de Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 217 días (vencimiento el 16 de agosto de 2019) por USD 950 M, cubriendo de esta manera completamente el vencimiento de la semana. El precio máximo de corte fue de USD 972,54 por cada lámina de USD 1.000 de valor nominal, representando una tasa nominal anual mínima de 4,75%, y una TIREA de 4,79%. Cabe destacar que estas Letes se suscribieron únicamente con dólares estadounidenses. Se recibieron ofertas por un total de USD 974 M.

Los bonos soberanos nominados en dólares cerraron ayer con pérdidas en el exterior, después de varias ruedas de alzas en las que venían mostrando una recuperación tras un año 2018 de importantes caídas.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2% hasta ubicarse en los 727 puntos básicos, aunque permaneciendo aún por debajo del máximo registrado en el pasado mes de diciembre de 830 puntos básicos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron en alza, en sintonía con la mejora del tipo de cambio mayorista.

En un contexto en el que el dólar manifestó un rebote, el BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto de ARS 211.185 M frente a un vencimiento de ARS 216.930 M. La tasa promedio de corte fue de 58,80% (el lunes fue de 58,964%), en tanto el rendimiento máximo adjudicado fue del 59,14%.

RENTA VARIABLE: Tras varias jornadas de alzas, el Merval mostró un ligero ajuste

Luego de varias jornadas de alzas consecutivas, el mercado local de acciones cerró con una ligera baja de 0,3%, tras testear una caída intradiaria de 1,6%. Esto se dio en medio de una esperada toma de ganancias.

De esta forma, el índice Merval cerró el martes en los 32.914,88 puntos, recortando la mejora de 16% registrada desde pasado 21 de diciembre.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue similar al del día previo y continuó siendo mayor respecto al promedio diario de la semana pasada. De esta manera, el mismo se ubicó ayer en los ARS 855,3 M. En Cedears se negociaron ARS 14,9 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Banco Macro (BMA), entre otras.

Mientras que terminaron en alza: Aluar (ALUA), Tenaris (TS) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre las más importantes.

En el panel general se destacó la baja de 6,7% de la acción de BOLDT (BOLT), luego que el Instituto Provincial de Lotería y Casinos de la Provincia de Buenos Aires (IPLYC) le quitara el control de cinco casinos bonaerenses a la empresa de Antonio Tabanelli (los venía administrando desde hace 23 años).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Reactivan proyectos para producir gas en vaca muerta

El Gobierno nacional acordó ayer con el gobernador de Neuquén, Omar Gutiérrez, aprobar en las próximas semanas ocho proyectos de producción de gas no convencional pendientes de acceder a los precios de incentivo previstos en la Resolución 46, que asegurarían inversiones por USD 3.000 M, 212 pozos y 2.500 nuevos puestos de trabajo en el yacimiento de Vaca Muerta para el próximo trienio.

Banco Mundial proyecta caída de 1,7% del PBI en 2019

De acuerdo con el informe Perspectivas Económicas Globales, el Banco Mundial proyectó que Argentina tendrá una caída del PBI de 1,7% para el 2019, a medida que la profunda consolidación de la situación fiscal, produzca una pérdida de empleos y una reducción del consumo y la inversión. Asimismo, informó que el PBI se habría contraído 2,8% en 2018 debido a la crisis cambiaria, el ajuste y la sequía.

Reglamentada negociación de facturas de crédito electrónicas

De acuerdo a la resolución 780-2019, la Comisión Nacional de Valores (CNV) reglamentó la negociación de las facturas de crédito electrónicas MiPyMEs en los mercados secundarios. Las facturas de crédito electrónicas MiPyMEs gozarán de autorización de oferta pública y podrán ser negociadas en mercados autorizados por la CNV que será el organismo competente para regular la negociación secundaria de estos instrumentos.

Se renueva programa "Precios cuidados"

El Gobierno renovó el programa "Precios cuidados" hasta el 6 de mayo con 566 productos en supermercados y 221 en mayoristas y un aumento promedio del 4,42% respecto de septiembre del año pasado. Fueron incorporados algunos productos y otros fueron reemplazados, ya que las empresas tienen la libertad de modificar su portafolio y hasta incluso retirarse en cualquier momento.

Tipo de cambio

El tipo de mayorista cerró en alza el martes por primera vez en el año, al ganar 29 centavos y ubicarse en ARS 37,60 para la punta vendedora, por encima de la zona de no intervención (hoy en ARS 37,307). Así, la autoridad monetaria no intervendrá con la compra de hasta USD 50 M diarios, emitiendo pesos tal como se preveía en caso que la divisa se mantuviera por debajo del piso de la banda de flotación. En tanto, el tipo de cambio minorista subió 20 centavos y se ubicó en ARS 38,61 vendedor.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 82 M y finalizaron en USD 65.817 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.