



GLOBAL: Inversores buscan mayor claridad en las negociaciones entre EE.UU. y China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja (en promedio -0,2%), mientras los inversores continúan buscando claridad en las negociaciones comerciales con China.

El secretario de Estado, Mike Pompeo, dijo que pensaba que ambos países estaban "en la cúspide" de llegar a un acuerdo. A pesar de los comentarios positivos de diferentes miembros de la administración de Trump, los mercados buscan más información sobre el alcance del posible acuerdo comercial.

El índice ISM no manufacturero de febrero mostró una mejora superior a la esperada. Hoy la firma ADP publicará sus cifras de empleo, que mostraría una caída en la cantidad de puestos de trabajo creados en febrero. Se espera una profundización del déficit de la balanza comercial de diciembre. La Fed publicará su libro Beige.

Abercrombie & Fitch (ANF), Dollar Tree (DLTR) y BJ's Wholesale Club (BJ) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que American Eagles Outfitters (AEO) lo hará al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían en promedio -0,15%, mientras las negociaciones comerciales entre China y EE.UU. permanecen en el centro de atención de los inversores.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados asiáticos terminaron dispares, con el índice Shanghai Composite de China ganando +1,6%, luego que el gobierno chino anunció estímulos económicos como gastos de infraestructura y recortes en impuestos y tarifas por casi CNY 2 Tr (USD 289,28 Bn). El índice Nikkei de Japón cayó -0,6%.

Esta mañana, Capital Economics sugirió que el crecimiento de China podría rondar el 2% en la próxima década. Esta suposición llega después que el Gobierno chino redujo su expectativa de crecimiento económico para este año a un rango de 6% y 6,5%.

Hoy no se publicarán datos macro de importancia.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con leve sesgo alcista) luego que el martes alcanzara un registro máximo de dos semanas.

El euro no mostraba cambios, mientras los operadores se preparan para que el BCE indique el jueves un probable retraso en el aumento de las tasas hasta el próximo año.

La libra esterlina operaba en baja (-0,36%) ante las renovadas preocupaciones por los votos parlamentarios de la próxima semana sobre el Brexit.

El petróleo WTI caía -0,94%, cotizando en USD/bbl 56,03, debido a las previsiones alcistas de producción y de un incremento en las reservas de crudo de EE.UU. que superan los recortes de producción liderados por la OPEP.

El oro subía +0,12%, recuperándose de un mínimo de más de cinco semanas en la sesión anterior, respaldado por una pausa en el repunte de las acciones globales, pero un dólar más firme frenó las ganancias.

La soja subía +0,22%, aunque las ganancias se vieron limitadas debido a los temores que un esperado acuerdo comercial entre Washington y Pekín no se materialice.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas mientras los inversores buscan mayor claridad respecto a las conversaciones comerciales entre Washington y Pekín. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,712%.

Los retornos de Europa registraban bajas, especialmente en el Reino Unido, donde los temores por una inminente salida de la UE perjudican los pronósticos de crecimiento económico.

ROSS STORES (ROST): La compañía reportó ganancias por acción de USD 1,20 e ingresos de USD 4,11 Bn que se ubicaron por encima de las estimaciones. Las ventas en tiendas similares aumentaron 4% YoY, superando también las previsiones. Sin embargo, las acciones cayeron 3,2% en el after-market, luego que ROST otorgó un guidance de beneficios por acción entre USD 1,05 y USD 1,11, que fueron menores a las estimaciones del mercado de USD 1,18.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Soberanos en dólares cayeron en el exterior y el retorno de bonos a 10 años superó el 10%

Los bonos soberanos argentinos en dólares que operan en el exterior la semana pasada continuaron cayendo, en un contexto en el que sigue alarmando la dinámica de la economía local (por malos datos macro en la última semana) y por el riesgo político de cara a las elecciones presidenciales de este año.

De esta forma, el rendimiento de los bonos de referencia a 10 años de Argentina se incrementó la semana anterior 30,4 puntos básicos a 9,828%.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 718 puntos básicos en el cierre de la semana, aumentando 19 unidades.

De todas maneras, mientras en Argentina lunes y martes fueron días feriados, los bonos en dólares siguieron perdiendo terreno en el exterior en medio de la expectativa acerca de las discusiones entre EE.UU. y China, y por malos datos de la economía real. Así, el riesgo país subió a 745 puntos y la tasa de los títulos argentinos a 10 años subió a 10,067%. En el día de hoy el retorno cae a 10%.

En tanto, por la suba del dólar a nivel local, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos terminaron la semana pasada en terreno positivo (principalmente los de corto plazo).

La tasa de Leliq cerró la semana en 50,219% promedio, avanzando 698 puntos básicos en dicho período, en un contexto en el que el BCRA adjudicó el viernes Letras a 11 días de plazo por ARS 200.000 M a una tasa máxima adjudicada de 50,5399%, frente a un vencimiento de ARS 166.694 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó la semana con una caída de 7,7%

El índice S&P Merval terminó el viernes con una caída de 1,9% y se ubicó en los 33.834,86 puntos, acumulando la semana pasada una pérdida de 7,7%. En el mes de febrero el principal índice cayó 5,1% y se ubica actualmente en valores de enero de este año.

La bolsa local se mantuvo inactiva durante lunes y martes por los feriados de Carnaval. En tanto, las acciones argentinas que cotizan en el exterior mostraron caídas en las dos primeras ruedas de la semana.

La suba del tipo de cambio y la escalada del riesgo país, generadas por la cautela de los inversores ante la incertidumbre política de cara a las elecciones de octubre, provoca un menor apetito al riesgo, además de instalar preocupación sobre el desarrollo de la economía doméstica.

El volumen operado en acciones en la BCBA en la semana alcanzó los ARS 3.630,2 M, mostrando un promedio diario de ARS 726 M. En Cedears en el mismo período se negociaron ARS 101,4 M.

Las acciones que más cayeron la semana anterior fueron las de bancos: Grupo Supervielle (SUPV) perdió 13,8%, Banco Macro (BMA) -11,4% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -11%. Mientras que Mirgor (MIRG) fue la única acción que cerró la semana en alza (ganó +1,9%).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Recaudación fiscal creció 40,4% en febrero (caída real de 6,6% YoY)

La recaudación de febrero se incrementó 40,4% YoY a ARS 330.891 M, manteniéndose por debajo de la inflación siendo el octavo mes consecutivo con esta tendencia (según la AFIP). Este crecimiento en la recaudación fue impulsado principalmente por la retención a las exportaciones, impuestos a las ganancias, IVA, recado de importación y seguridad social. Sin embargo, al considerar la recaudación en términos reales, el monto global sufrió una caída correspondiente al 6,6% con respecto a febrero de 2018.

Ventas minoristas caen 14% en febrero

Según la CAME, las ventas minoristas disminuyeron en febrero 14% YoY, acumulando 14 meses consecutivos caídas. Por su parte, las ventas por internet crecieron 6,1% YoY. En promedio, las ventas del primer bimestre del año tuvieron un descenso interanual del 11,9%, con retrocesos en todos los rubros de ventas de los comercios al público, mientras en la modalidad online no se registraron bajas.

YPF y CGC invertirán USD 25 M para exploración en la Cuenca Austral

La petrolera YPF y la Compañía General de Combustibles (CGC) anunciaron una inversión de USD 25 M para explorar por primera vez el potencial de hidrocarburos no convencionales en la formación Palermo Aike, en la Cuenca Austral.

Se registra superávit comercial con Brasil por tercer mes consecutivo (CAC)

Según la Cámara Argentina de Comercio, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en febrero un superávit tras alcanzar los USD 36 M por tercer mes consecutivo, pero por debajo de los registros de los meses previos. En este sentido, el comercio bilateral entre Argentina y Brasil totalizó los USD 1.758 M en el segundo mes del año y resultó 20,8% inferior al valor registrado en el mismo mes del año anterior.

Cae 42,8% patentamiento de vehículos en febrero (ACARA)

La ACARA reportó que el patentamiento de autos 0 km cayó en febrero 42,8% YoY a 39.825 unidades, y registraron una caída de 33,7% MoM. Desde septiembre pasado los índices son negativos y se explicarán principalmente por la falta de financiación.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el pasado viernes 70 centavos para ubicarse en los ARS 40,84 (para la punta vendedora), marcando su máximo valor en cinco meses, por una mayor demanda por cobertura. Así, en la semana acumuló un alza de 63 centavos. El tipo de cambio mayorista subió el viernes 66 centavos a ARS 39,81 (vendedor) y terminó con un avance de 59 centavos. La suba de la divisa se dio luego del discurso del presidente Mauricio Macri en la Asamblea Legislativa durante la apertura de Sesiones Ordinarias del Congreso.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 344 M y finalizaron en USD 68.344 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.