



GLOBAL: Negociaciones con China y prórroga del Brexit impulsan a los mercados

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza esta mañana (en promedio +0,4%), al tiempo que los inversores monitoreaban el progreso de las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China. Además, reaccionaban a los últimos desarrollos del Brexit.

El sentimiento del mercado mejoró después que un informe indicara que se han realizado más progresos en las conversaciones comerciales entre las dos economías más grandes del mundo.

El viceprimer ministro chino, Liu, mantuvo conversaciones con el secretario del Tesoro de EE.UU., Steven Mnuchin, y el representante comercial, Robert Lighthizer, según informó la agencia de noticias Xinhua.

Por el lado de indicadores, aumentaron los pedidos iniciales por desempleo en la semana finalizada el 9 de marzo a 229.000 solicitudes. Se desaceleraron las ventas de viviendas nuevas en enero. Se espera que la Encuesta manufacturera NY mejore sus resultados en marzo. La producción industrial de febrero mostraría un rebote tras la caída del período previo. El índice de sentimiento de la Universidad de Michigan registraría un avance en marzo (revisión preliminar).

Las principales bolsas de Europa operaban en alza, subiendo en promedio 0,6%, después que el Parlamento del Reino Unido evitara un Brexit potencialmente caótico por al menos tres meses. Anoche, los legisladores del Reino Unido votaron para solicitar una prórroga para la salida de Gran Bretaña de la UE.

Los mercados asiáticos terminaron en terreno positivo, luego que los inversores reaccionaran positivamente a la decisión del Banco de Japón de mantener su política monetaria laxa, como así también al resultado de la votación parlamentaria del Reino Unido que podría retrasar la salida de la Unión Europea. El índice Shanghai Composite de China avanzó 1%, mientras que el índice Nikkei de Japón subió 0,8%.

El dólar (índice DXY) caía -0,18%, por lo que podría marcar su mayor caída semanal en más de tres meses. La próxima semana, la Fed definirá sus perspectivas sobre las tasas de interés y su política monetaria.

El euro registraba un avance de +0,16% como contrapartida de la caída del dólar. Las recientes noticias positivas del Reino Unido reducen los temores de un impacto económico por un Brexit caótico.

La libra cotizaba con ganancias (+0,21%). Cerraría la semana con la mayor ganancia desde fines de enero y próximo a su mayor valor en 9 meses, debido a la reducción de la incertidumbre local.

El petróleo WTI caía -0,1%, cotizando en USD/bbl 58,55, aunque se ubica próximo a su nivel más alto en lo que va del año, sostenido por los recortes en la producción liderados por la OPEP y las sanciones estadounidenses contra Venezuela e Irán. Aun preocupa que la desaceleración económica limite la performance del precio.

El oro avanzaba +0,57%, sostenido por un dólar más débil y por las crecientes preocupaciones sobre una desaceleración en el crecimiento económico mundial.

La soja subía +0,23%, cotizando en USD/tn 330,88, por lo que registraría la mayor ganancia semanal en dos meses. Los comentarios positivos de Trump respecto a los progresos comerciales con China le dan soporte a la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas, mientras los inversores aguardan la presentación de una nueva tanda de datos económicos, junto con novedades respecto al progreso de las negociaciones comerciales con China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,626%.

Los retornos de Europa mostraban disparidades. En el Reino Unido, el pedido de prórroga del Brexit impulsa las expectativas de crecimiento económico.

ORACLE (ORCL): La compañía reportó resultados para el 4ºT18, con ganancias de USD 0,87 por acción, superando las estimaciones del consenso de mercado. Asimismo, los ingresos presentaron un mejor comportamiento que las proyecciones al alcanzar USD 9,6 Bn, por encima de los USD 9,5 Bn esperados por Wall Street. A pesar de ello, la acción caía 3,47% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares extienden subas en el exterior, tras anuncio sobre subastas diarias

BONOS: Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer con subas de hasta 1,4%, en medio de un rebote tras las últimas ruedas de bajas. En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 1,5% y se ubicó en los 737 puntos básicos.

El rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina disminuyó el jueves 15 puntos básicos a 9,677%, quedando así en el mínimo del día. En el día de hoy, las subas de precios se extienden, dado que en el pre-market el retorno de referencia cae poco más de 18 bps a 9,49%.

Esto se da en un marco en el que impactó positivamente el hecho que el Gobierno subastará a partir del mes de abril USD 9.600 M para contener al dólar. Se realizarán subastas diarias de hasta USD 60 M, en caso que el Ejecutivo lo crea pertinente. Una parte de los dólares que se venderán provienen del acuerdo con el FMI y otra parte de las licitaciones en dólares que vienen realizando hace meses. Además de las licitaciones en pesos que se hacen con dólares. Las ventas de divisas se realizarán con el fin de obtener los pesos necesarios principalmente para financiar sus gastos corrientes, según lo establece el acuerdo Stand-by con el Fondo.

Asimismo, ante la aceleración de la inflación en febrero, el presidente del BCRA redobló la apuesta de la política monetaria restrictiva que lleva adelante la entidad como forma de bajar la inflación en forma permanente. En este sentido, Sandleris dispuso cuatro medidas para lograr contener los precios: i) extender el objetivo de crecimiento cero de la base monetaria hasta fin de año, ii) hacer permanente el sobrecumplimiento de la base monetaria alcanzado en febrero, iii) eliminar el ajuste por estacionalidad previsto para junio, y iv) establecer que los límites de la zona de no intervención cambiaría crecerán a 1,75% mensual durante el segundo trimestre del año. Con estas resoluciones la meta de base monetaria a fin de año pasaría a ser 10% inferior a lo establecido originalmente.

Por su parte, en la BCBA, los principales títulos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer con precios dispares, a pesar de la baja que sufrió el dólar mayorista.

Los bonos en pesos que ajustan por CER terminaron en alza, anticipándose al número de inflación de febrero.

LELIQ: El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) por un total de ARS 202.221 M a una tasa promedio con una ligera alza a 63,664%, producto de una subasta inicial con corte a 62,267% y de 64,027% en la segunda licitación.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 1,5%, en medio de una toma de ganancias y un bajo volumen

En medio de una toma de ganancias y una caída en el volumen de negocios, el mercado local de acciones perdió el jueves 1,5%, presionado por las acciones energéticas y bancos. Afectó además la tendencia negativa de los mercados internacionales.

Así, el índice S&P Merval se ubicó en los 33.530,45 puntos, luego de superar en forma intradiaria la zona de las 34.000 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 448,7 M, ubicándose por debajo del monto del día previo y del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 9,1 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Edenor (EDN), Banco Francés (FRAN), Grupo Supervielle (SUPV), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Cablevisión Holding (CVH) y Tenaris (TS), entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR), Aluar (ALUA) y Mirgor (MIRG).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La inflación de febrero de 3,8% resultó mayor a la esperada por el consenso

En febrero, el IPC aumentó 3,8% resultó mayor al alza de los meses por el consenso acumulado de 6,8% en los dos primeros meses del año. La cifra resultó por encima de lo esperado por el consenso de Bloomberg (3,6%). En los últimos 12 meses registra un incremento de 51,3%, mostrando así el valor más alto desde 1992. El aumento en el índice fue impulsado por la suba de tarifas y el precio de la carne.

El Ejecutivo enviará proyecto de ley para reformar Carta Orgánica del BCRA

Al mismo tiempo que el BCRA anunció medidas para controlar el dólar y la inflación, Sandleris anunció que el Ejecutivo enviará un proyecto de ley para reformar de la Carta Orgánica del Banco Central, con el objetivo de fortalecer la institucionalidad de la política monetaria. Con los cambios que el proyecto propone, el objetivo prioritario de la entidad monetaria es la estabilidad de precios y la prohibición que el Central financie al Tesoro.

Locales comerciales sin actividad bajó 23% en el primer bimestre del año

La cantidad de locales comerciales sin actividad bajó 23% a 245 locales durante el primer bimestre en las principales áreas de la Ciudad de Buenos Aires y la capital bonaerense, según un relevamiento realizado por la Cámara Argentina de Comercio. La cifra marca una baja del 4% con respecto al período noviembre - diciembre. En comparación con la medición previa, los locales cerrados registraron una baja de 24%, mientras que los que se encuentran en venta crecieron 18,7% y los que se alquilan no registraron variación.

Aumento de transporte pone un piso más alto a la inflación de marzo

A partir hoy se concretó el último tramo de la reforma tarifario para trenes y colectivos del área metropolitana. Así, el boleto mínimo de colectivo pasó a ARS 18 para los tramos que lleguen hasta los tres kilómetros, mientras que los trayectos siguientes, de hasta seis y 12 kilómetros tendrán un costo de ARS 20 y ARS 21, respectivamente. En el caso de los trenes, la tarifa mínima de las líneas Mitre, Sarmiento y San Martín costará ARS 12,25. El Belgrano Norte, Roca y Belgrano Sur, también aumentaron sus tarifas. Dichos aumentos ponen un piso más alto a la inflación de marzo, para la cual se estima en un valor cercano al 4%.

Tipo de cambio

El dólar minorista cayó 54 centavos para ubicarse en ARS 41,76 (vendedor), luego que el Gobierno anunciara que subastará USD 60 M diarios de los recursos de su programa con el FMI y de fondos provenientes de emisiones de deuda. Además la USD fue 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 ni total ni adjuntamente dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni por ni conjuntamente sin previa autorización de Research for Traders.

En tanto, el tipo de cambio mayorista perdió 43 centavos y cerró en ARS 40,77.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 92 M y finalizaron en USD 68.389 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 ni total ni adjuntamente dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni por ni conjuntamente sin previa autorización de Research for Traders.