



GLOBAL: Preocupaciones sobre el crecimiento mundial presiona a las bolsas globales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban con bajas (en promedio -0,5%), tras generarse temores respecto al estado de la economía, luego que la Fed redujera los pronósticos de crecimiento.

Si bien la mayor postura dovish de la Reserva Federal impulsó a los mercados, los motivos detrás de su decisión generaron cierta preocupación entre los inversores.

Respecto a las negociaciones comerciales con China, una delegación de funcionarios estadounidenses, encabezada por Robert Lighthizer y Steven Mnuchin, visitará Pekín para una reunión de dos días a fines de la próxima semana. Más tarde, se espera que el viceprimer ministro chino, Liu He, viaje a Washington a principios de abril.

Hoy se espera una mejora en las ventas de viviendas usadas de febrero. También se publicará el resultado del presupuesto fiscal de febrero.

Las principales bolsas de Europa caían en promedio -0,5%, luego de la publicación de decepcionantes datos económicos que intensificaron las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento mundial.

En relación al Brexit, la UE acordó posponer la salida del Reino Unido hasta el 22 de mayo si los legisladores británicos aprueban el actual acuerdo negociado. De no ser así, el Reino Unido enfrentará una salida caótica del bloque europeo el 12 de abril.

La confianza del consumidor de la Eurozona redujo levemente su pesimismo en marzo (dato adelantado -7,2 vs -7,4). Los datos preliminares de los índices PMI Markit manufactureros y composite de Alemania, y la Eurozona, arrojaron resultados menores a lo esperado, mostrando una caída respecto al dato registrado en marzo.

Los mercados asiáticos terminaron con leves subas en una jornada volátil, mientras los inversores lidiaban con las consecuencias de la decisión de la Fed.

La inflación de Japón se mantuvo estable en febrero (0,2% YoY). El índice PMI Nikkei manufacturero no mostró cambios en marzo, mientras que el índice líder CI mejoró en enero (revisión final).

El dólar (índice DXY) subía +0,15% luego del fuerte retroceso observado del euro.

El euro caía -0,51% producto de débiles datos económicos de Alemania y de la caída de los rendimientos de los bonos de ese país. El BCE ya había recortado sus pronósticos de crecimiento para la economía de la Eurozona.

La libra esterlina cotizaba en alza (+0,26%), luego de que la Primera Ministra Theresa May consiguiera más tiempo para resolver cuándo y cómo Gran Bretaña saldría de la Unión Europea.

El petróleo WTI caía -0,88%, luego de marcar registros máximos de 2019. Los recortes de suministro liderados por la OPEP y las sanciones de EE.UU. contra Irán y Venezuela restringen el suministro.

El oro subía +0,36% a su mayor nivel en tres semanas, sostenido por los comentarios de la Fed, que no haría más alzas en las tasas de interés este año.

La soja cotizaba estable mientras se espera una nueva ronda de negociaciones comerciales entre EE.UU. y China la próxima semana.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraban importantes bajas, arrastrados por las caídas registradas en Europa. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,490%.

Los retornos de Europa mostraban fuertes bajas, principalmente en Alemania, luego de la publicación de débiles datos económicos.

NIKE (NKE): La compañía publicó ganancias por acción de USD 0,68 correspondientes al 3ºT19FY que cerró en febrero pasado, que superaron las estimaciones. Los ingresos de USD 9,61 Bn se ubicaron en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, las ventas en América del Norte registraron un crecimiento más débil de lo esperado. La acción caía 3,8% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares operan en baja en el exterior

Los bonos argentinos nominados en dólares que operan en el exterior, cerraron el jueves en baja, ante el clima de incertidumbre en Brasil por la detención de Temer.

Además, el mercado estuvo a la espera de la publicación del dato de desempleo de Argentina correspondiente al 4ºT18 (mostró un aumento a 9,1% vs. el 7,2% del mismo período del año anterior), y de la cifra del PIB también del 4ºT18 y 2018 (cayó en el último trimestre del año pasado 6,2%, cerrando 2018 con una contracción de 2,5%).

En este contexto, el retorno de los bonos a 10 años de Argentina se ubicó en 9,498%, y hoy se incrementa a 9,65% (15 puntos básicos).

El riesgo país subió 1,1% y terminó en los 731 puntos básicos.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos operaron con mayoría de alzas, dada la suba del tipo de cambio mayorista.

El BCRA convalidó una suba de tasas de Leliq de 87,3 bps para finalizar en un promedio de 65,758% en una licitación de Letras en dos tramos por un total de ARS 187.513 M. En la primera licitación del día, el Central subastó Letras de Liquidez a 7 días a una tasa promedio de corte que se ubicó en 65,721% con un monto adjudicado de ARS 89.084 M. Mientras que en la segunda subasta de Leliq, el monto adjudicado fue de ARS 98.430 M a una tasa máxima adjudicada de 66,2%.

Las provincias de Córdoba y Buenos Aires buscan financiamiento en el exterior.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió ayer 1,6%, en línea con el Bovespa

Limitada por las elevadas tasas de interés en pesos y una marcada baja en los mercados de Brasil tras la detención de Michel Temer por un caso vinculado a la investigación del Lava Jato, el mercado local de acciones terminó ayer en baja y con un menor volumen de operaciones.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió el jueves 1,6% y cerró en los 34.186,08 puntos, tras haber alcanzado un máximo intradiario de 34.876 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 688,8 M (por debajo del monto de la rueda anterior), en tanto en Cedears se negociaron ARS 26 M.

Las caídas más relevantes se observaron en las acciones de: Grupo Financiero Valores (VALO), Banco Francés (FRAN), Aluar (ALUA), Central Puerto (CEPU) y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes.

Mientras que sólo terminaron en alza las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cresud (CRES) e YPF (YFPD).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

La economía argentina se contrajo en 2018 2,5%

El PIB cayó 6,2% YoY en el 4ºT18, mientras que en todo el 2018 se contrajo 2,5%, afectado por la sequía que impactó negativamente al sector agro y por la devaluación que también debilitó a la industria manufacturera y el comercio. El dato se ubicó por debajo de lo esperado por el consenso de Bloomberg, que estimaba una caída del PIB de 6,4%. El PIB desestacionalizado del 4ºT18, arrojó una variación negativa de 1,2% QoQ.

Tasa de desempleo se incrementa y cierra 2018 en 9,1%

El índice de desocupación se ubicó en 9,1 % en el 4ºT18, por encima del 7,2% de igual período del 2017. Este comportamiento se debió en parte a la baja del empleo, pero más a un aumento de la tasa de actividad, es decir, la cantidad de gente que tiene o busca empleo, que llegó a 46,5%, la más alta para un cuarto trimestre.

Confianza del consumidor cayó en marzo respecto al mes anterior

El índice de Confianza del Consumidor (ICC) cayó en marzo 3,5% MoM, y 20,6% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación macroeconómica (-4,8% MoM) y situación personal (-2,9% MoM). Sin embargo, bienes durables e inmuebles se incrementó ligeramente (+0,2% MoM).

USD 700 M en proyectos de inversión se anunciaron en enero

Según la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional (AAICI), en enero hubo anuncios por USD 700 M en 14 proyectos en los sectores de minería, petróleo y gas, y salud, en las provincias de Buenos Aires, La Pampa, Neuquén, Córdoba y Salta. En el arranque del año la inversión todavía siente el impacto de las dificultades que atravesó el país en 2018, pero poco a poco aparecen las primeras señales de recuperación en algunos sectores.

Tipo de cambio

El dólar minorista terminó el jueves con una suba de siete centavos y cerró en ARS 42,02 (para la punta vendedora), en medio de una jornada de elevada volatilidad, y en línea con Brasil donde el real operó en un clima de cautela e incertidumbre ante la detención del ex presidente Temer. El tipo de cambio mayorista subió 20 centavos y se ubicó en ARS 41,05 (vendedor), mostrando así su tercera suba consecutiva.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 109 M y finalizaron en USD 68.200 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 comprendan 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.