



Recortes de los tipos de interés y los déficits comerciales

Charles Castillo, Senior Portfolio Manager. Beta Capital Wealth Management

Los mercados abren al alza esta mañana. No obstante, los inversores siguen de cerca el rendimiento a 10 años del bono Treasury, que aún está por debajo del rendimiento a 3 meses. Los tipos de interés bajaron un poco después de que el posible candidato de gobernador de la Reserva Federal, Stephen Moore, contara al New York Times que piensa que la Fed debería recortar los tipos en 50 puntos básicos.

En Europa, el presidente de la BCE, Mario Draghi, reconoció que un crecimiento débil podría llevar al banco central a rebajar la previsión económica para la región. Draghi dijo además que el banco central está dispuesto a mitigar el impacto de tipos de interés negativos si resultan perjudiciales al mecanismo de transmisión de la política monetaria. Los bund alemanes a 10 años cotizan con un rendimiento medio de un -0,05%.

Las acciones de Southwest Airlines (LUV) han estado a la baja antes de la apertura del mercado, pero, de hecho, abren un 2% al alza después de que la compañía divulgara que los ingresos del primer trimestre se verán desfavorecidos por la inmovilización de sus aviones 737 Max. El asegurador de salud, Centene (CNC), informó que ha acordado la adquisición de su competidor, WellCare (WCG), por un valor de unos 305\$/acción, utilizando una combinación de efectivo y acciones. Este precio supone una prima en torno a un 32% respecto al precio al cierre del martes de WellCare. La operación tiene un valor de unos 17.300 millones de dólares. La adquisición reduciría la dependencia de Centene de los intercambios de Obamacare. Las acciones de WellCare están un 10% al alza mientras las de Centene bajan un 7%.

El déficit comercial estadounidense disminuyó de forma importante en enero hasta unos 51.100 millones de dólares, desde unos 59.900 millones en diciembre. La cifra de enero fue muy por debajo del consenso de unos 57.500 millones de dólares. La profunda caída en el déficit comercial fue fruto de un repunte en las exportaciones.



Research

Crédit Andorrà Financial Group



Interest rate cuts and trade deficits

Charles Castillo, Sr. Portfolio Manager. Beta Capital Wealth Management

The markets are opening higher this morning. However, investors are keeping a close eye on the yield of the 10-year US Treasury, which remains below that of the 3-month Treasury. Interest rates fell a bit after prospective Federal Reserve governor nominee Stephen Moore told the New York Times that he thinks the Fed should cut rates by 50 basis points.

In Europe, ECB President Mario Draghi acknowledged that weak growth may prompt the central bank to further reduce its economic forecast for the region. Draghi also said that the central bank stands ready to mitigate the impact of negative interest rates if they end up harming the transmission mechanism of monetary policy. The German 10-year bunds are trading at an average yield of -0.05%.

Shares of Southwest Airlines (LUV) were lower in the premarket but they are actually opening higher by 2% after the company disclosed that revenue in the first quarter would be negatively impacted by the grounding of its 737 Max planes. Health insurer Centene (CNC) announced it has agreed to acquire competitor WellCare (WCG) for approximately \$305/share using a combination of cash and shares. The price represents a premium of about 32% to WellCare's closing price on Tuesday. The transaction is valued at \$17.3 billion. The acquisition would reduce Centene's dependence on Obamacare exchanges. Shares of WellCare are up 10% while Centene shares are down 7%.

The US trade deficit narrowed significantly to \$51.1 billion in January from \$59.9 billion in December. January's results were also well below consensus of \$57.5 billion. The sharp drop in the trade deficit was fueled by a rebound in exports.



Research

Crédit Andorrà Financial Group