



GLOBAL: MS, PEP y NFLX reportaron buenas ganancias e ingresos en el 1ºT19

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,2%), mientras los inversores aguardan la publicación de nuevos resultados corporativos del 1ºT19. Morgan Stanley, PepsiCo, Abbott Labs y US Bancorp son los primeros en reportar.

Además, los operadores del mercado también estarán atentos a los comentarios de funcionarios de la Fed en busca de definir el futuro de la política monetaria.

Por otro lado, la producción industrial de marzo cayó -0,1% MoM respecto al período anterior (+0,1%). Se conocerán datos de la balanza comercial de febrero que profundizaría el déficit. La Fed difundirá su libro Beige.

Las principales bolsas de Europa se mantenían estables, ante la falta de señales claras de una recuperación económica en la Región.

Además, la atención de los mercados se centrará en la publicación de los resultados del 1ºT19 de las empresas de EE.UU.

Se dieron a conocer las cifras de inflación del Reino Unido y la Eurozona de marzo, los cuales no mostraron cambios respecto al período anterior (1,9 YoY y 1,4% respectivamente).

Los mercados asiáticos terminaron en alza, ante los recientes datos económicos positivos de China, en medio de la actual disputa comercial entre Beijing y Washington. El índice Nikkei de Japón ganó +0,2%, y el índice chino Shanghai Composite avanzó +0,3%.

La balanza comercial de Japón de marzo mostró un fuerte aumento del saldo superavitario, a pesar de la caída de las exportaciones (-2,4% YoY). A su vez, cayó la producción industrial en febrero (-1,1% YoY). En China, mejoraron las ventas minoristas y la producción industrial de marzo (8,7% YoY y 8,5% respectivamente) respecto al período anterior. El PIB del 1ºT19 mantuvo su ritmo de crecimiento (6,4% YoY).

El dólar (índice DXY) operaba -0,1%, después que los datos chinos aliviaron las preocupaciones sobre una desaceleración económica mundial.

El euro avanzaba +0,2%, rebotando luego que funcionarios del BCE pensaran que las proyecciones económicas regionales de la entidad son demasiado optimistas.

El yen se mantenía estable, tras la publicación de datos económicos de China.

El petróleo WTI subía +0,6%, debido a la mayor demanda desde China, los recortes de suministro de la OPEP y las sanciones de EE.UU.

El oro avanzaba +0,1%, como contrapartida de la debilidad del dólar tras buenos datos de China.

La soja operaba en alza +0,2%, ante las esperanzas de un resultado positivo de las negociaciones comerciales.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operaban a la suba, mientras los inversores siguen de cerca los comentarios de los funcionarios de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,61%.

Los retornos de Europa mostraban importantes avances, en línea con los US Treasuries.

MORGAN STANLEY (MS): El último de los seis bancos más grandes de EE.UU. en informar resultados del 1ºT19, reportó USD 2,4 Bn en ganancias, o USD 1,39 por acción, cifra mayor a los USD 1,17 por acción estimado por el mercado. Los ingresos de USD 10,3 Bn también superaron la estimación esperada de USD 9,94 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos operarán con inversores atentos a los anuncios de Macri

Los bonos argentinos en dólares mostraron un rebote ayer en el inicio de la jornada, después de varias ruedas de bajas. Pero sobre el final algunos títulos públicos revirtieron la tendencia y terminaron negativos.

El mal dato de inflación de marzo (+4,7% MoM) y las nuevas medidas del BCRA de fijar la banda cambiaria, generó una mayor cautela en el mercado de renta fija. Además, los inversores aguardan los anuncios del presidente Macri para las 11.30 horas, para alentar el consumo y contener los precios.

De todos modos, los bonos están muy sensibles debido a la incertidumbre política y económica de cara a las elecciones presidenciales de octubre continúa presente.

En este contexto, el rendimiento de los bonos de referencia a 10 años de Argentina terminó subiendo 9,1 bps a 10,423%, luego de haber testeado un valor mínimo de 10,233%. Hoy opera relativamente estable.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 801 puntos básicos, cayendo 0,9% respecto al día previo.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos anotaron subas generalizadas, impulsados por el alza del dólar mayorista.

El BCRA subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 9 días por un monto de ARS 216.774 M (frente a vencimientos de ARS 204.751 M), a una tasa promedio de corte de 66,792%, y un retorno máximo de 67,02%.

Mañana Argentina pedirá a la Corte de Nueva York que desestime demanda por bonos con cupones ligados al PIB. Aurelius Capital Master reclama USD 86 M por el mal manejo de las estadísticas brindadas por el INDEC.

RENTA VARIABLE: Con mayor volumen, el S&P Merval subió 1,7%

El mercado local de acciones volvió a mostrarse al alza el martes, en línea con la tendencia de las bolsas globales, y con los inversores atentos a la evolución del dólar que manifestó un rebote importante tras varias ruedas de bajas.

De esta forma, el índice S&P Merval subió 1,7% y logró ubicarse por encima de la barrera psicológica de los 32.000 puntos (en 32.290,18 unidades).

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.006,7 M, ubicándose muy por encima del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 26,4 M.

Las mayores alzas fueron observadas en las acciones de: Cablevisión Holding (CVH), Central Puerto (CEPU), Grupo Financiero Valores (VALO) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

En tanto, las bajas más pronunciadas las mostraron las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Transener (TRAN) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de marzo de 4,7% resultó mayor a la esperada por el consenso

En marzo, el IPC aumentó 4,7% respecto a febrero, lo sumado al alza de los dos meses previos, genera un acumulado de 11,8% en el 1ºT19. La cifra resultó por encima de lo esperado por el consenso de Bloomberg (4,05%). En los últimos 12 meses registra un incremento de 54,7%, mostrando así el valor más alto desde 1991. Los rubros que más se encarecieron durante marzo fueron Educación (+17,9%), Prendas de vestir y calzado (6,6%) y Alimentos y Bebidas (+6%).

Ofertas por USD 950 M para explorar áreas offshore

El Gobierno recibió ofertas para 18 áreas de las 38 que abrió en licitación en la primera ronda para la exploración y explotación de hidrocarburos costas afuera, lo que significó una propuesta global de inversión de USD 995 M que explotaron trece compañías petroleras locales e internacionales. Del total de empresas que realizaron ofertas, hay cuatro que hasta hoy no contaban con operaciones en el país y que son Mitsui, BP, ENI y Tullow.

Ventas informales se incrementaron 11,8% en marzo

Según la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), las ventas informales cayeron en marzo 26,8% MoM. Sin embargo, reflejó un crecimiento de 11,8% YoY. Las diez cuerdas más afectadas contuvieron al 74,5% de puestos ubicados en calles, avenidas y peatonales.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el martes 73 centavos por encima del cierre del lunes y se ubicó en los ARS 43,38 vendedor, después de seis bajas consecutivas. En el mercado mayorista, la divisa norteamericana avanzó 77 centavos a ARS 42,39 para la punta vendedora. La moneda estadounidense fue impulsada por una mayor demanda por parte de inversores pero además de un fondo extranjero, luego que venciera el cupón de los bonos Bote 2023 y 2026 por unos ARS 12.000 M, cuya mayor cantidad está en manos de Templeton.

Con la intención de frenar la inflación, el BCRA anunció que fijará hasta fin de año los límites de la zona de no intervención en el mercado cambiario al nivel de ARS 39,755 - ARS 51,448 dejándose de actualizar en forma diaria. En este contexto, el Central se abstendrá de comprar divisas por debajo del límite inferior en el mercado cambiario hasta el 30 de junio, por lo cual no intervendrá en caso que la cotización del dólar descienda de los ARS 39,755. De esta forma, no inyectará pesos a través de la compra de divisas. Pero en caso que el dólar supere el techo de la nueva banda de flotación la entidad retirará pesos de circulación a través de ventas de dólares de sus reservas. Por otro lado, la entidad va a seguir impulsando la competencia entre bancos para lograr que las tasas de referencia que surgen del esquema monetario se transmitan mejor a las otras tasas del propio sistema.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 48,31%. Mientras que el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados terminó en 45,75%. Las reservas internacionales cayeron el martes USD 95 M y finalizaron en USD 76.792 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 informe 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.