GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables tras presentación de sólidos resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana sin cambios, al tiempo que los operadores del mercado aguardan más reportes de ganancias corporativas, junto con una nueva tanda de datos económicos y los primeros movimientos de Pinterest y Zoom Video Communications tras sus exitosos IPOs.

La temporada de ganancias ha tenido un buen comienzo. Hasta el momento, más del 78% de las compañías del índice S&P 500 que han reportado superaron las expectativas de los mercados.

Entre las empresas más importantes que reportan hoy se encuentran Comcast, Amazon.com, 3M Co, Hershey, Ford Motors, Mattel, Starbucks, entre otros.

Los inventarios de crudo arrojaron un fuerte e inesperado incremento en la semana finalizada el 19 de abril. Las peticiones iniciales por desempleo mostrarían un leve rebote en la semana finalizada el 20 de abril respecto al dato anterior (200.000 vs 192.000). Las órdenes de bienes durables registrarían un rebote en marzo.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno negativo (en promedio -0,2%), mientras los inversores esperaban la publicación de una nueva tanda de ganancias corporativas.

Además, los mercados también focalizan su atención en las elecciones generales de España del próximo domingo que serán muy disputadas, mientras la tasa de desempleo se acercó a 15% durante los primeros tres meses de 2019.

Los mercados asiáticos terminaron dispares, en un contexto de creciente preocupación ante la posibilidad que el gobierno chino reduzca los estímulos fiscales luego de un crecimiento económico mejor al esperado en el primer trimestre. Además, la economía surcoreana se contrajo inesperadamente.

En cambio, el BoJ aseguró que mantendría su política monetaria ultra-laxa al menos hasta 2020. El índice Nikkei de Japón ganó +0,5% y el índice chino Shanghai Composite retrocedió -2,4%.

El BoJ mantuvo su tasa de referencia sin cambios en -0,1% en su última reunión de política monetaria. Se espera que en Japón se incremente la tasa de desempleo en marzo (2,4% vs 2,3%) y que se acelere la caída de la producción industrial (-3,8% YoY vs -1,1%).

El dólar (índice DXY) operaba en alza +0,1%, recuperándose a un máximo de 23 meses, en gran parte impulsado por la debilidad del euro.

El euro caía -0,2% cerca de un mínimo de 22 meses, afectado por los temores a una crisis en Alemania y la incertidumbre política en España.

El yen subía +0,3% luego que el BoJ mantuviera su política de estímulos monetarios para impulsar a la economía japonesa.

El petróleo WTI avanzaba +0,4% ya que problemas de calidad forzaron a la suspensión de algunas exportaciones de crudo ruso a Europa.

El oro se mantenía estable, como contrapartida de la fortaleza del dólar y los sólidos resultados corporativos en EE.UU.

La soja operaba en alza +0,3%, rebotando tras las recientes pérdidas, aunque los mayores niveles de cosechas en Sudamérica y la incertidumbre sobre la demanda de China limitan la performance de la cotización.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantenían estables, mientras la atención del mercado continúa sobre los resultados corporativos y una nueva tanda de datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,52%
Los retornos de Europa registraban disparidades ante la creciente incertidumbre política en España y económica en Alemania.

MICROSOFT (MSFT): La empresa obtuvo USD 30,57 Bn en ingresos durante el período, superando las estimaciones de USD 29,84 Bn. Por el lado de las ganancias fueron de USD 1,14, también superiores a los USD 1,00 esperados por los analistas. Las acciones están en un alza de 4,8%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El pre-market anticipa para hoy otra baja de bonos en dólares e incremento del riesgo

Tras un comienzo de jornada con tendencia positiva (en línea con la región), los bonos argentinos en dólares se manifestaron el miércoles con fuertes caídas, en un contexto en el que la prima de riesgo subió a niveles máximos desde el 2014.

El riesgo país alcanzó los 950 puntos básicos (+10,5% respecto al martes) y los CDS a 5 años llegaron a testear los 1.242 bps (+25,3).

Es que los inversores, ante las últimas encuestas que muestran que Cristina de Kirchner (CFK) tendría una ventaja de casi 9 puntos sobre Mauricio Macri, temen no sólo por lo que podría hacer la ex presidente en un nuevo gobierno, sino que además desestiman la capacidad de un segundo mandato de Cambiemos para estabilizar la variables económicas.

Se sumó a esto, que el dólar se fortaleció a nivel global, haciendo más atractivos a los bonos del Tesoro Norteamericano.

El BCRA convalidó ayer un alza en la tasa de Leliq 44,5 bps, ubicándose en promedio en 68,366%, adjudicando Letras por un monto de ARS 172.399 M, frente a un vencimiento de ARS 198.315 M, liberando así ARS 25.916 M.

RENTA VARIABLE: Fuerte caída del S&P Merval y con mayor volumen de negocios

La incertidumbre política y económica también se vio reflejada en el mercado accionario local, generando el desarme de posiciones de inversores institucionales.

La falta de credibilidad al plan del Gobierno para contener los precios minoristas, y la indefinición de los candidatos a presidente, continúa provocando desconfianza en los inversores.

En este contexto, el índice S&P Merval cayó el miércoles 3,8%, rompiendo la barrera de los 30.000 puntos y ubicándose en las 29.746,60 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue mayor ayer en relación al martes, ubicándose apenas por sobre el promedio de la semana pasada, negociándose un monto de ARS 878,1 M. En Cedears se operaron ARS 85,3 M.

Las bajas más importantes se observaron en las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Grupo Supervielle (SUPV), Banco Francés (FRAN), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Cablevisión Holding (CVH), entre otras.

Sin embargo, sólo lograron sortear las caídas las acciones de Cresud (CRES) y Telecom Argentina (TECO2).

YPF (YPFD): Expectativas por la decisión que tome la Corte de Apelaciones en el caso de expropiación de la petrolera argentina.

Pampa Energía (PAMP) desmintió estar analizando vender su participación mayoritaria en la compañía Edenor (EDN), de la que posee el 51,4%, después de la versión publicada por Bloomberg.

Indicadores y Noticias locales

Balanza comercial registró USD 1.183 M de superávit en marzo
Según el INDEC, la balanza comercial registró en marzo un superávit de USD 1.183 M, marcando el séptimo mes consecutivo de saldo positivo y acumulando en el primer trimestre un saldo a favor de USD 2.016 M. Esto se debió a la mayor caída de las importaciones. En ese sentido, las exportaciones disminuyeron 5% YoY a USD 5.136 M, mientras que las importaciones reflejaron una merma de 33% YoY a USD 3.953 M.

Retrocede la actividad industrial en términos interanuales (UIA)
Según la UIA, la producción industrial cayó en febrero 0,6% MoM y 7% YoY, acumulando 6,8% de caída en el primer bimestre del año y abarcando todos los rubros de la industria. En ese sentido, este resultado se debió en mayor medida al desempeño del rubro metales básicos que cayó 20,6% YoY, debido a las paradas de planta y del sector automotriz que cayó 16,4% YoY ante las menores ventas, tanto en el mercado interno como externo. Industria textil bajó 9% YoY y minerales no metálicos -7,6% YoY.

JP Morgan espera 4% de inflación para abril
El banco de inversión extranjero JP Morgan espera para abril un piso de inflación de 4%, mientras que en mayo se estima que continuará la desaceleración de precios. En ese sentido, la entidad sostiene que recién habrá una mayor desaceleración de la inflación en el 2ºS19, con datos que se ubicarían por debajo del 3% mensual, basado en que no habrá nuevos incrementos en las tarifas de servicios y asumiendo que el ancla nominal logrará romper la inercia inflacionaria.

Tipo de cambio
En línea con la región, el dólar volvió a subir fuerte el miércoles, acercándose a su máximo histórico nominal, producto de una mayor demanda por cobertura en un marco de elevada incertidumbre política y económica. De esta forma, la divisa norteamericana en el mercado minorista subió 3,2% respecto al martes y se ubicó en ARS 44,92 (vendedor), quedando muy cerca de su máximo histórico de ARS 44,96 registrado el pasado 5 de abril.
En tanto, el tipo de cambio mayorista alcanzó un nuevo récord, subiendo 3,7% (ARS 1,55) hasta los ARS 43,95 (para la punta vendedora). El dólar operó con una marcada tendencia alcista mientras el Banco Central subastó en dos tramos un total de USD 60 M a un precio promedio de ARS 43,5316 y de ARS 43,8659.

Indicadores monetarios
La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes estable en 49,56%. En tanto, el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 47,25%. Las reservas internacionales disminuyeron el miércoles USD 222 M y se ubicaron en los USD 72.329 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 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.