



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables a la espera de datos económicos clave**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana sin cambios, al tiempo que los operadores del mercado aguardaban por más reportes de ganancias corporativas, junto con la publicación de datos económicos clave (entre ellos el crecimiento del PIB).

Entre las empresas más importantes que reportan hoy se encuentran Chevron, Exxon Mobil y American Airlines, entre otras.

Por otro lado, aumentaron fuerte los pedidos iniciales por desempleo en la semana finalizada el 20 de abril (230.000 vs 193.000 dato anterior). Se publicarán cifras del PIB anualizado del 1ºT19 (dato adelantado 2,3% QoQ vs 2,2%). El índice de sentimiento de la Universidad de Michigan de abril mostraría una leve suba (dato final 97 vs 96,9).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno positivo (en promedio +0,1%), mientras los inversores esperaban la publicación de una nueva tanda de ganancias corporativas tanto en la Región como en EE.UU. Además, los mercados focalizarán su atención en las elecciones generales de España del próximo domingo que prevén ser muy reñidas.

El índice de optimismo empresarial del Reino Unido mejoró en abril respecto al período anterior (-13 vs -23).

Los mercados asiáticos terminaron en baja, en un contexto de creciente preocupación ante la posibilidad que el gobierno chino reduzca los estímulos fiscales. El índice Nikkei de Japón perdió -0,2% y el índice chino Shanghai Composite retrocedió -1,2%.

Aumentó levemente el desempleo en Japón en marzo frente al dato anterior (2,5% vs 2,3%). Cayó la producción industrial más de lo esperado (-4,6% YoY vs -3,8%), pero mejoraron las ventas minoristas (1% YoY vs 0,6%).

El dólar (índice DXY) operaba en baja -0,1%, pero se mantiene cerca de su nivel máximo desde mayo 2017, mientras el mercado espera por los datos del PIB de EE.UU.

El euro no mostraba variaciones, con los inversores encontrándose a la espera de señales de fortaleza económica en EE.UU. para desprenderse de la moneda común.

El yen retrocedía -0,1% luego que el BoJ mantuviera estable su política de estímulos monetarios al menos hasta 2020.

El petróleo WTI caía -1,7% ya que algunos miembros de la OPEP aumentarían su producción para contrarrestar las reducidas exportaciones de Irán.

El oro registraba un aumento +0,3%, cuando las señales de un débil crecimiento mundial reavivaron el interés de los inversores en el metal de refugio.

La soja operaba en baja -0,4%, cotizando en USD/tn 319,4, producto de mayores niveles de cosechas y exportaciones desde Sudamérica y EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantenían estables (con leve sesgo bajista), mientras la atención del mercado continúa sobre los datos del PIB. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,53%.

Los retornos de Europa registraban leves bajas, en línea con los US Treasuries.

AMAZON (AMZN): La compañía reportó ganancias por acción de USD 7,09, con ingresos de USD 59,70 Bn. El mercado esperaba ganancias por acción de USD 4,72 con ingresos de USD 59,65 Bn. La empresa opera en el pre-market con un alza del 1%.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Hacienda colocó Lecaps y Lecer por un total de ARS 65,9 Bn**

El Ministerio de Hacienda licitó ayer Lecaps a 80 días de plazo (con vencimiento el 19 de julio de 2019) y Lecer a 122 días (con vencimiento el día 30 de agosto de 2019), por un total de ARS 65.887 M, luego de recibirse ofertas por ARS 67.303 M.

Ante la elevada incertidumbre política y económica de cara a las elecciones presidenciales, los bonos en dólares que operan en el exterior tuvieron un inicio de jornada negativo con fuertes caídas. Pero a partir de la media rueda, aparecieron algunas órdenes de compras (según fuentes de mercado de la ANSeS y de Fondos del exterior) que aprovecharon los bajos precios para recomponer posiciones. De esta forma, la mayoría de los títulos recortaron las pérdidas y muchos finalizaron con alzas.

En este sentido, el rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina, que llegó a subir más de 50 bps durante la rueda de ayer, terminó dismiuyendo 20 puntos y se ubicó en 11,27%, luego de testear un máximo intradiario de 12%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina testeó un valor máximo intradiario de 1010 puntos básicos, y ante el rebote de los soberanos terminó ubicándose en 939 bps (-1,2% respecto al día miércoles). Los CDS a 5 años de Argentina finalizaron la rueda de ayer en 1.249 bps, después de registrar un máximo intradiario de 1.347 puntos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos terminaron mostrando ganancias, en línea con la suba del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central licitó Letras de Liquidez (Leliq) a 8 días de plazo por un monto de ARS 183.383 M a una tasa de corte promedio de 71,039% (267 puntos más respecto al día anterior). De esta forma, la tasa de referencia marcó un nuevo máximo desde octubre de 2018, pero quedó por debajo del valor registrado en ese mes de 73,524%.

### **RENTA VARIABLE: Tras baja intradiaria de 4,8%, el S&P Merval se recuperó y terminó cayendo 0,6%**

El índice S&P Merval cerró el jueves en 29.566,77 puntos, cayendo 0,6% en relación al día previo, luego de testear un valor mínimo de 28.310 unidades (una caída de 4,8%), ante el mal clima local generado por la elevada incertidumbre política y económica de cara a las elecciones presidenciales de octubre.

El volumen operado en acciones en la BCBA, subió significativamente respecto al promedio de la última semana y en relación al monto transado en los últimos cuatro meses. De esta forma, se negociaron ayer en acciones ARS 1.297,8 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 45,3 M.

Entre las acciones que lograron cerrar con ganancias estuvieron: Edenor (EDN), Grupo Supervielle (SUPV), Mirgor (MIRG), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Transener (TRAN), entre las más importantes.

En tanto, cerraron en baja: Telecom Argentina (TECO2), Central Puerto (CEPU), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Banco Macro (BMA) e YPF (YPFD), entre otras.

GRUPO FINANCIERO VALORES (VALO) procederá a partir del día 3 de mayo a abonar un dividendo en efectivo (correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018) de ARS 0,60 por acción.

TRANSENER (TRAN) resolvió en su asamblea de accionistas disponer la distribución de ARS 3.300 M en concepto de un dividendo en efectivo. La empresa presentará oportunamente el aviso de dicho pago de acuerdo a la normativa vigente.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Caen en febrero ventas en shoppings y supermercados (INDEC)**

Según el INDEC el consumo en supermercados cayó en febrero 12,1% YoY (a precios constantes) y en los centros de compra 17,6% YoY (a precios constantes), mostrando la octava baja consecutiva para ambas categorías. Las ventas en los centros de compra alcanzaron en enero un total de ARS 5.506,2 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 44.592,1 M.

### **Actividad económica se contrae 6,6% en el 1ºT19 (privados)**

Según privados, la actividad económica registró una contracción en marzo de 7,7% YoY y de 0,7% MoM, acumulando una caída de 6,6% en el 1ºT19. En ese sentido, los sectores que incidieron en este comportamiento fueron la industria manufacturera y el comercio, tanto en su rama mayorista como en la minorista.

### **Canasta básica total y alimentaria se incrementan por encima de 4% mensual**

El INDEC dio a conocer que la Canasta Básica Total (CBT), registró un aumento de 4,3% MoM y 60,9% YoY. En ese sentido, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 28.750,94. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria se incrementó 4,7% MoM y 74,2% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 11.640,06 mensuales.

### **Confianza del consumidor cayó en abril respecto al mes anterior**

El índice de Confianza del Consumidor (ICC) cayó en abril 1,1% MoM, y 14,2% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: bienes durables e inmuebles (-19,6% MoM) y situación personal (-1,2% MoM). Sin embargo, el rubro situación macroeconómica se incrementó (+4,4% MoM).

### **Banco Mundial otorgará préstamos USD 6.000 M hasta 2022**

El Grupo del Banco Mundial ratificó su estrategia de financiamiento a la Argentina, a razón USD 1.500 M durante los próximos cuatro años. Los fondos serán aplicados en un 60% para el sector público, mientras que habrá un 30% anual de las agencias de financiamiento al sector privado del organismo, la Corporación Financiera Internacional.

### **Tipo de cambio**

El dólar minorista tuvo otro día movido al subir desde el inicio de la jornada del jueves a un máximo de ARS 47,51. Pero luego que el Banco Central convalidara una nueva suba de tasas, bastara dólares a cuenta del Tesoro e interviniera en el mercado de futuros, la divisa norteamericana recortó la suba y terminó con un avance de 2,7% para ubicarse en ARS 46,13 (vendedor). El tipo de cambio mayorista subió 2,2% y cerró a ARS 44,90 (para la punta vendedora), luego de testear un valor máximo de ARS 46,60, en un marco donde inversores tomaban cobertura, ante la fuerte caída en el precio de los bonos e incremento del riesgo país.

### **Indicadores monetarios**

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes estable en 48,62%. Mientras que el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 46,50%. Las reservas internacionales finalizaron en USD 72.081 M, cayendo el jueves respecto al día previo USD 248 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.