



GLOBAL: Futuros de EE.UU. caían significativamente ante incremento de tensiones comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con caídas significativas (en promedio -1,9%) generándose un sell-off, al tiempo que los operadores del mercado reavivaron los temores con relación a las negociaciones comerciales entre EE.UU y China, luego que el presidente de EE.UU., Donald Trump, amenazara con incrementar los aranceles para productos chinos (actualmente en 10%) a 25% por sobre los USD 200 Bn. Esto arroja dudas del optimismo reciente en los mercados sobre los avances en las dos principales economías del mundo estaban cerca de resolver el conflicto comercial.

Si bien las negociaciones comerciales entre los funcionarios de Washington y Beijing están programadas para reanudarse el miércoles, el presidente Trump lamentó que el progreso esté avanzando "demasiado lento", a medida que China intenta volver a negociar los términos del acuerdo.

Por otro lado, hoy se licitan notas del tesoro de EE.UU a 3 y 6 meses por USD 39 Bn y 36 Bn respectivamente.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno negativo (en promedio -1,5%), mientras los inversores monitoreaban el incremento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. En el Reino Unido, los mercados no operan hoy debido a un feriado público.

El índice PMI Markit composite de la Eurozona mostró una mejora en abril respecto al período anterior (51,5 vs 51,3). Se publicaron de igual manera los índices PMI Markit Composite de Alemania y Francia, cuyos datos resultaron mejor a lo estimado (52,2 vs 52,1 para Alemania) y (50,1 vs 50 para Francia).

Los mercados asiáticos cayeron de manera importante este lunes más del 5%, luego de una nueva escalada en el conflicto comercial entre las principales potencias económicas del mundo, producto de las amenazas el Presidente estadounidense de incrementar nuevamente los aranceles trayendo como consecuencia que China esté considerando cancelar las conversaciones pautadas para esta semana.

Hoy se publicara el índice PMI Nikkei en Japón cuyo dato para el mes de marzo fue de 49,5.

El dólar (índice DXY) subió +0,03%, ante un mayor posicionamiento de los inversores en una moneda de cobertura ante el actual sell-off de los mercados a nivel global producto del incremento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

El euro retrocedía -0,02%, como contrapartida del avance del dólar, moderado por los recientes eventos en materia comercial entre las principales potencias económicas mundiales.

El yuan se dirige a su mayor caída en 10 meses (-0,5%) luego de las amenazas del presidente Trump, mientras que las monedas de refugio seguro, como el yen, se incrementaba +0,3% en medio de un contexto de mayor aversión al riesgo.

El petróleo WTI mostraba una caída de -0,9% ante las declaraciones de Trump de aumentar esta semana los aranceles a los productos chinos. Asimismo, el anuncio que EE.UU. enviará un grupo de ataques al Golfo Pérsico y bombarderos al Medio Oriente frenaban una mayor caída del petróleo.

El oro se incrementaba +0,13% en su cotización, impulsado por el aumento de las tensiones comerciales China y EE.UU., lo que provocó un incremento de los activos de refugio ante un aumento del riesgo.

La soja operaba en baja -2%, cayendo a su nivel más bajo en más de siete meses en medio de las expectativas que de una menor superficie cultivada en los EE.UU. Asimismo, las tensiones por el acuerdo comercial entre las dos economías más grandes del mundo impactaron en su comportamiento.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. registraban caídas, mientras los inversores se mantienen atentos a las consecuencias que podrían traer los anuncios del presidente Trump de nuevos incrementos arancelarios a productos de origen chino. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,48%.

AMAZON (AMZN): Warren Buffett, CEO de Berkshire Hathaway, dio a conocer que la compañía ha estado comprando acciones de Amazon a través de uno de sus gestores de inversiones. Las acciones caían 2,11% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hacienda colocará mañana Letes en dólares y Lecaps a plazo más cortos

En el día de mañana Hacienda saldrá al mercado local a licitar Letes en dólares a 70 días (vencimiento el día 19 de julio) y reabrirá Lecaps a 49 días (vencimiento el 28 de junio). El ingreso de ofertas comenzará hoy a las 10 horas y finalizará mañana a las 15 horas. El mercado está pidiendo plazos más cortos para las Letras del Tesoro en dólares y pesos, y este anuncio es una respuesta a ese pedido. Para las Letes en dólares, anteriormente se estipulaba una tasa mínima (en la última subasta había sido de 5%), y en esta colocación no se garantiza una tasa por si hay sobreoferta. En la licitación anterior de estas Letras el rollover fue de 62%, pagando una mayor tasa para lograr recaudar el monto que estaba previsto.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron la semana con subas de hasta 3%, mostrando una fuerte recuperación desde los mínimos registrados el pasado jueves. La importante suba del viernes ayudó a recortar toda la baja que venía manifestándose en la semana.

El rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina cayeron el viernes 30,1 bps a 11,41% luego de haber testeado un máximo el jueves de 11,711%. Hoy este retorno opera a 11,54%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó el viernes en 931 puntos básicos, reduciéndose en la semana 32 bps. Los CDS a 5 años de Argentina se ubicaron en 1.151 puntos, bajando 63 bps en la semana.

El BCRA convalidó una baja de tasas de las Leliq el viernes de 30 puntos básicos, y la misma se ubicó en promedio en 73,766% para un total adjudicado de ARS 191.016 M. De esta forma, en la semana la tasa promedio subió 189 puntos básicos.

IRSA busca colocar Obligaciones Negociables (ONs) a un plazo de 18 meses por unos USD 30 M (ampliable hasta USD 350 M). Lo haría en el mercado local.

RENTA VARIABLE: Tenaris (TS) reportó ganancias en el 1ºT19 apenas por encima de lo estimado

TENARIS (TS) reportó en el 1ºT19 una ganancia neta atribuible a los accionistas de USD 243 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de USD 235 M. Esto representa un beneficio de 3% en forma interanual. En el 4ºT18 la empresa había ganado USD 226 M. La ganancia por acción del 1ºT19 fue de USD 0,21 vs. USD 0,185 esperado por el mercado. Por ADR el beneficio por acción fue de USD 0,41.

El índice S&P Merval ganó en la semana (de cuatro ruedas por el feriado del miércoles por el Día del Trabajador) 8% y se ubicó en los 32.412,27 puntos (valuado en pesos). En dólares, el S&P Merval se ubicó en los 731,21 puntos, subiendo desde el mínimo registrado el pasado lunes de 646,56 unidades 13,1%.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió en la semana a ARS 2.809,7 M, mostrando un promedio diario de ARS 702,4 M. Cabe destacar que casi el 40% del monto total se registró en la rueda del viernes. Según fuentes de mercado, la suba en el valor negociado se puede interpretar como el comienzo de la llegada de capitales producto del ingreso de Argentina al MSCI Emergentes. En Cedears se negociaron en las últimas cuatro ruedas ARS 139,6 M.

MADALENA ENERGY prepara cotización en BYMA para junio. La petrolera canadiense no ofrecerá nuevas acciones.

AES apostó USD 250 M para ser líder del mercado a término de renovables, adjudicándose con dos parques eólicos en construcción 23 contratos para suministrar energía limpia a grandes compañías.

ARCOR cierra una de las fábricas de La Campagnola ubicada en Mendoza y traslada la producción a Villa Mercedes, San Luis. Ofrecerá el pase a sus empleados y la continuidad a sus proveedores de materias primas.

Indicadores y Noticias locales

El mercado empeoró el pronóstico de inflación para 2019 a 40%

Los analistas del mercado volvieron en el mes de abril a empeorar el pronóstico de inflación, al incrementar en 4 puntos porcentuales (pp) a 40% la suba de precios para todo 2019, según el REM (Relevamiento de Expectativas de Mercado) difundido el viernes por el BCRA. La mediana de las previsiones para los próximos 12 meses se ubicó en 31,4% YoY. (+0,7 pp respecto del relevamiento previo) y en 23% YoY para los próximos 24 meses (+2,0 pp). Para la inflación núcleo, se estimó en 40,1% para 2019. Para el PIB se previó una caída para este año de -1,3% (-0,1 p.p. con relación al -1,2% que se pronosticaba en marzo) y redujeron el crecimiento previsto para 2020 a 2,2%. Además, se informó que las proyecciones sobre la tasa de interés de política monetaria. Para mayo estiman una tasa promedio de Leliq en pesos de 70% (+8,45 pp respecto del REM de marzo) y un sendero descendente hasta alcanzar 50% en diciembre de 2019. En lo que respecta a la proyección del tipo de cambio nominal, los analistas modificaron su pronóstico al alza, desde un valor esperado en promedio para mayo de ARS 44,7 por dólar hasta un valor en diciembre de 2019 de ARS 51,2.

Ventas minoristas cayeron en abril 13,4% YoY (CAME)

Las ventas minoristas concretadas en comercios de venta al público cayeron en abril 13,4% en forma interanual, mostrando 16 meses consecutivos de caídas, mientras que las operaciones por internet crecieron apenas 0,3% en similar período, según informó la CAME. Las bajas anuales más relevantes se registraron en Calzado y marroquinería, Joyerías, relojerías y bijouterie, Bazares y regalos y Electrodomésticos, Electrónicos, Computación, y Celulares.

Mercado Pago será la primera billetera digital donde ANSeS depositará la AUH

Mercado Pago será la primera billetera digital a través de la que ANSeS podrá depositar la Asignación Universal por Hijo (AUH) y asignaciones familiares. El organismo previsional y la plataforma de pagos están armando una prueba piloto que arrancará en junio, con 300 beneficiarios que actualmente cobran a través de Correo Argentino y PIM. La normativa que habilita el pago de prestaciones sociales en billeteras virtuales se publicó a fin de enero.

Tipo de cambio

El dólar minorista retrocedió 40 centavos el viernes para ubicarse en los ARS 45,55 vendedor, en sintonía con el resto de la región y a pesar que el BCRA convalidó una baja de tasas. De esta forma, la divisa norteamericana acumuló en la semana una caída de 2,9% (ARS 1,35). La moneda se movió en línea con el tipo de cambio mayorista, que descendió 36 centavos el viernes a ARS 44,44 para la punta vendedora. En la semana perdió ARS 1,53.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos cerró el jueves en 50,37%. Mientras que el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 48,33%. Las reservas internacionales bajaron el pasado viernes USD 237 M y finalizaron en USD 71.291 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 adjuntar 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.