



GLOBAL: Futuros de EE.UU. moderan caídas producto de negociaciones comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en terreno negativo (en promedio -0,5%), al tiempo que inversores se encontraban monitoreando la evolución de las relaciones comerciales entre EE.UU. y China, al tiempo que los funcionarios estadounidenses confirmaron el incremento de aranceles para finales de esta semana.

Se aguarda que Pekín y Washington alcancen un acuerdo a pesar de la decisión estadounidense. Sin embargo, la incertidumbre sobre el resultado de las conversaciones continúa afectando a los mercados. Se espera que el Viceprimer ministro de China, Liu He, asista a las conversaciones este 9 y 10 de mayo, generando esperanzas de un acuerdo comercial a pesar de los últimos acontecimientos.

Entre las empresas más importantes que reportan hoy se encuentran Western Union co, Tripadvisor, Electronic Arts Inc, McDonald's, AB Invev y Allergan PLC, entre otras.

Por otro lado, hoy se licitan notas del tesoro de EE.UU a 3 años por USD 38 Bn.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno negativo (en promedio -0,7%), luego que los inversores asimilaban la confirmación de asistencia del Viceprimer Ministro chino a las reuniones de negociación comercial en Washington.

Los pedidos de fábrica en Alemania disminuyeron más de lo esperado en marzo (-6,0% vs -5,4%), luego de dos meses de fuertes caídas (-8,1% en febrero), representando un pequeño alivio para la mayor economía de Europa. Asimismo, se prevé por parte de la Comisión Europea la publicación de sus últimas estimaciones económicas.

Los mercados asiáticos terminaron dispares en medio de las renovadas tensiones entre EE.UU. y China, luego que Shangai Composite tuviera su peor caída en más de tres años este lunes. Sin embargo, el volumen fue alrededor de 30% menor al promedio de un mes, sugiriendo falta de convicción en su recuperación.

Hoy se publicarán los índices PMI Nikkey Composite y PMI Nikkei Servicios en Japón cuyos datos para el mes de marzo fueron de 50,4 y 52 puntos respectivamente.

El dólar (índice DXY) mostraba un avance de +0,04%, mientras los inversores se mantienen atentos a las tensiones comerciales y toman posición en una moneda de cobertura.

El euro retrocedía -0,03%, como contrapartida del avance del dólar, moderado por los recientes eventos en materia comercial entre las principales potencias económicas mundiales.

La lira turca caía -0,96% a sus niveles mínimos en ocho meses, luego que las autoridades electorales del país anulaban los resultados de las recientes elecciones municipales de Estambul desencadenando una serie de protestas que agitan políticamente al país.

El petróleo WTI mostraba una caída -1% ya que las recientes dudas sobre las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China generan incertidumbre sobre el crecimiento global, pero las pérdidas se vieron atenuadas por las mayores tensiones en el Golfo Pérsico mientras los mercados se preparan para conocer los datos semanales de los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro registraba una ganancia de +0,1%, impulsado por el aumento de las tensiones comerciales, generando un incremento de los activos refugio ante un aumento del riesgo.

La soja operaba en baja -0,01%, cayendo por octava sesión consecutiva impactada por las renovadas tensiones comerciales entre las principales potencias económicas del mundo.

Los rendimientos de los Treasuries norteamericanos caían en la jornada de hoy, mientras la atención del mercado continúa sobre las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,46%. Los retornos de Europa registraban alzas en línea con los treasuries estadounidenses.

NVIDIA (NVDA), MICRON TECHNOLOGY (MU), ADVANCED MICRO DEVICES (AMD): Los fabricantes de chips caían en promedio 1,7% luego que el presidente Donald Trump amenazara con aumentar los aranceles de los productos chinos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares subieron en el exterior, a pesar de la aversión al riesgo global

Los soberanos argentinos en dólares que operan en el exterior comenzaron la semana en alza, a pesar de la aversión del riesgo global tras las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. De esta forma, los títulos extienden las subas del viernes que permitieron recuperar todo lo perdido ruedas atrás.

En este contexto, el rendimiento de los bonos de referencia a 9 años (A2E8) cerró en 11,339%, reduciéndose 13,6 bps respecto al viernes. En el día de hoy los bonos argentinos manifiestan en el pre-market ligeras subas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina, luego de permanecer en alza durante gran parte de la rueda de ayer, terminó bajando a 916 unidades (-1,6%). Los CDS a 5 años de Argentina cerraron en 1.140 puntos básicos.

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

Hoy a las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para suscribir Letes en dólares a 70 días (vencimiento el día 19 de julio) y Lecaps (reapertura) a 49 días (vencimiento el 28 de junio) que el Gobierno licitara por la tarde.

El BCRA efectuó una subasta en dos tramos de Letras de Liquidez (Leliq) por un monto de ARS 217.215 M a una tasa promedio de 73,53% vs la tasa del viernes que había sido de 73,766%. En la primera subasta de Leliq a 7 días de plazo la entidad monetaria adjudicó un monto de ARS 130.989 M a una tasa promedio de corte que se ubicó en 73,575%, siendo la máxima adjudicada de 73,78%. En tanto, en la segunda licitación de Letras adjudicó un monto de ARS 86.226 M a una tasa promedio de 73,461%, siendo la máxima de 73,58%.

YPF LUZ buscará colocar hoy en el mercado local ONs Clase I a dos años de plazo por USD 50 M, una suma que podría ampliarse si la demanda acompaña y siempre que la tasa resulte conveniente para la petrolera.

AY24: El Gobierno tendrá que abonar hoy cerca de USD 1.700 M por la amortización (la primera de seis) e intereses del Bonar 2024 (AY24). Del monto total que deberá afrontar la Tesorería, cerca de USD 350 M corresponden a intereses, mientras que unos USD 1.100 M se destinarán a la amortización de capital para el sector privado, y otros USD 200 M, para el sector público (básicamente ANSeS). Creemos que gran parte se reinvertirá en el mismo bono, teniendo en cuenta además que paga de capital el 16,66%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval alcanzó la zona de los 33.000 puntos

El mercado local de acciones se manifestó en el inicio de la semana en alza, a pesar de una mayor aversión al riesgo en emergentes, luego que Trump elevara la presión sobre China para alcanzar un acuerdo comercial.

De esta manera, el índice S&P Merval avanzó ayer 1,8% y volvió a superar las 33.000 unidades, (cerrando en 33.001,08 puntos), acumulando en las últimas cuatro ruedas una ganancia de 14,2%. Es que el hecho que el Gobierno quiera acordar gobernabilidad con la oposición impactó positivamente en las acciones y ayuda a bajar el riesgo.

El S&P Merval alcanzó la media móvil de 50 ruedas, después de haber quebrado el promedio de 200 jornadas la semana pasada. Si bien este punto es una resistencia y el índice podría mostrar un ajuste de las últimas subas, esperamos que siga subiendo dado que el oscilador tendencial MACD muestra pendiente positiva.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue menor respecto al del viernes y apenas se ubicó por debajo del promedio de la última semana. Se negociaron ayer ARS 713,5 M. Mientras que en Cedears se operaron ARS 86,3 M.

Las acciones que tuvieron una mejor performance fueron las de: Ternium Argentina (TXAR); Transener (TRAN), Telecom Argentina (TECO2), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Cablevisión Holding (CVH), entre las más importantes.

BALANCES: El próximo jueves reportarían Loma Negra (LOMA), YPF (YPFD), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Francés (FRAN).

Indicadores y Noticias locales

La producción automotriz cayó en abril 33,9% YoY (ADEFA)

El informe mensual elaborado por ADEFA, da cuenta que las terminales automotrices produjeron en abril 30.294 vehículos, es decir un 33,9% menos respecto de las 45.802 unidades fabricadas en abril de 2018. Sin embargo, fue un 3,7% más respecto a marzo último.

La producción industrial cayó en marzo más de lo esperado por el mercado

Según el INDEC, la producción industrial cayó en marzo 13,4% en forma interanual. El consenso de mercado esperaba una caída de 10,1%. El primer trimestre de 2019 del índice serie original presenta una caída de 11,1% YoY.

La actividad de la construcción cayó en marzo 12,3% YoY

Durante marzo de 2019, el índice serie original del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) registró una baja de 12,3% respecto a igual mes del año anterior. El acumulado del índice serie original durante el primer trimestre de 2019 presenta una baja de 11,3% respecto a igual trimestre del año anterior.

La inflación de abril se acelera al 4,6%, según gremios

La inflación mensual de los asalariados registrados creció a 4,6% en abril, valor por encima del 4,1% (revisado) de marzo, según un informe del Instituto Estadístico de los Trabajadores (IET). De este modo, la inflación acumulada entre abril de 2018 y abril de 2019 llega al 56,6%, mientras que en el primer cuatrimestre del año acumula un 16,2%.

La soja sigue sin encontrar un piso y cotizó por debajo de USD 300 por tonelada

El precio de la soja continúa sin encontrar un piso y ayer cayó por séptima jornada consecutiva, en una rueda marcada por la volatilidad después que el presidente Trump amenazara con subir los aranceles sobre bienes de China valuados en USD 200.000 M.

Para recaudar más, el Gobierno aumentó a 2,5% la tasa de estadística

El Gobierno aumentó por decreto del 0,5% al 2,5% la tasa de un derecho sobre las importaciones de productos a fin de incrementar la recaudación impositiva, según se publicó en el Boletín Oficial. De acuerdo a la medida, el incremento en la denominada "tasa de estadística" sobre el comercio comenzará a regir a partir de hoy y tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2019.

Tipo de cambio

En un marco en el que a nivel global la divisa norteamericana se fortaleció ante los problemas comerciales entre EE. UU. y China, el dólar minorista subió ayer 31 centavos y se ubicó en ARS 45,86 por dólar. Esto se dio en sintonía con el tipo de cambio mayorista, que ascendió 21 centavos a ARS 44,65 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 52,12%. Mientras que el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días de bancos privados se ubicó en 50,13%. Las reservas internacionales bajaron el lunes USD 439 M y finalizaron en USD 70.852 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 de que comprendan 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.