



GLOBAL: Tensiones comerciales continúan pesando en los principales mercados globales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en terreno negativo (en promedio -0,4%) por tercer día consecutivo.

Los funcionarios de comercio de China dieron marcha atrás en aspectos claves de un borrador del acuerdo, socavando las esperanzas que la delegación china encabezada por el viceprimer ministro Liu pueda mantener el tratado esta semana.

Entre las empresas más importantes que presentan resultados hoy se encuentran FOX Corp, Disney, CenturyLink, Marathon Petroleum, Microchip Technology y Cimarex Energy, entre otras.

Los inversores obtienen otra mirada al mercado de la vivienda en EE.UU. luego que las solicitudes de hipotecas aumentaron 2,7% en comparación con la semana anterior.

Por otro lado, hoy se licitan notas del tesoro de EE.UU a 10 años por USD 27 Bn.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana dispares, mientras la creciente amenaza de una profundización en las tensiones comerciales entre EE.UU. y China continúa pesando en los principales mercados.

A pesar de la noticia que el viceprimer ministro chino, Liu He, viajará a Washington el jueves, aumentan los temores que el acuerdo comercial propuesto entre las dos potencias económicas pueda fracasar.

Se redujo menos de lo esperado la producción industrial en Alemania en marzo (-0,90% dato efectivo vs -2,60% esperado). Aumentaron los precios de las viviendas en el Reino Unido para el mes de abril en 5%, una suba por encima de la esperada (4,5%) y mayor al dato anterior (2,60%).

Los mercados asiáticos terminaron en negativo debido a que los inversores asimilaron los desarrollos en curso de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China.

El superávit comercial en China para el mes de abril fue de USD 13,84, muy inferior a los USD 35 Bn esperados por el mercado. En ese sentido, las exportaciones disminuyeron en el período nombrado -2,70%, mientras que las importaciones se incrementaron 4,0%.

Hoy se publicará en China el IPC interanual y mensual de abril, para el cual se espera incrementos de 2,5% y 0,6% respectivamente, superando los datos anteriores de 2,3% y 0,4%.

El euro subía 0,13%, manteniéndose dentro de los rangos recientes ya que los operadores de divisas se mantenían atentos a las perspectivas inflacionarias para la economía de la Región y a los últimos acontecimientos sobre la guerra comercial.

La libra operaba en terreno (-0,47%) por tercer día consecutivo, al tiempo que se mantiene la incertidumbre política al reanudarse las negociaciones sobre el Brexit en medio de informes que sugieren que estas podrían no llegar a buen término.

El petróleo WTI mostraba una caída de -0,2%, ya que los temores comerciales compensaban el incremento significativo de importaciones chinas que alcanzaron un récord de 10,64 millones de barriles por día.

El oro registraba una ganancia de +0,4% llegando a su mayor nivel en más de una semana, debido a las preocupaciones renovadas sobre la disputa comercial y su impacto potencial en el crecimiento global.

La soja operaba en alza +0,03%, aumentando por segunda jornada consecutiva.

Los rendimientos de los Treasuries norteamericanos caían en la jornada de hoy. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,43%. Los retornos de Europa registraban bajas en línea con los treasuries estadounidenses.

TRIP ADVISOR (TRIP): En el pre-market las acciones caían 6% después que la empresa reportara resultados del 1ºT19 peores a lo esperado por el mercado. La compañía informó ganancias de USD 0,36 por acción sobre ingresos de USD 376 M, en comparación con las proyecciones de USD 0,31 sobre ingresos de USD 378 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Letes en dólares a 70 días por USD 988 M y Lecaps a 49 días por ARS 31,1 Bn

Hacienda colocó ayer USD 988 M en Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 70 días, a un precio de corte de USD 992,38 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa nominal anual de 4%.

Por otro lado, también se licitaron Letras Capitalizables en Pesos (Lecaps) a 49 días por un monto de ARS 31.127 M, a un precio de ARS 1.139 M por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 59,43%.

Los soberanos en dólares que operan en la plaza externa terminaron con mayorías de alzas, en un marco global de elevada aversión al riesgo por las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina subió apenas un punto básico y se ubicó en los 917 unidades. Los CDS a 5 años de Argentina cerraron a 1.154 puntos básicos.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron en alza, impulsados nuevamente por la suba del tipo de cambio mayorista.

El Banco Central convalidó ayer la tercera baja consecutiva en las tasas de las Leliq, que se ubicó en promedio en 73,242%, después de haber adjudicado en dos tramos un total ARS 215.203 M.

YPF LUZ colocó una Obligación Negociable (ONs) por USD 75 M a 24 meses de plazo. La tasa fue de 10,24% y la demanda llegó a USD 98,6 M.

RENTA VARIABLE: Petrobras (APBR) reportó ganancias del 1ºT19 por debajo de lo esperado

PETROBRAS (APBR) reportó una ganancia (atribuible a los accionistas) en el 1ºT19 de BRL 4.031 M que se compara con el beneficio neto del mismo período del año pasado de BRL 6.961 (-42 YoY, +92% QoQ). El resultado por acción fue de BRL 0,34 vs. BRL 0.438 esperado por el consenso. El EBITDA fue de BRL 27.487 M, un 6% inferior al del 4ºT18, sobre todo debido a la caída del precio del barril Brent. En forma interanual el EBITDA creció 7%.

El índice S&P Merval perdió 0,8% respecto a la jornada del lunes y cerró en los 32.741,13 puntos. El índice líder testeó la media de 50 ruedas y mostró un lógico ajuste. Habíamos anticipado que podría darse el mismo dado que el indicador RSI estaba cercano a la zona de sobrecompra para el corto plazo.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 561 M, ubicándose nuevamente por debajo del promedio de la última semana. En Cedears se negociaron ARS 228,4 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV), Cablevisión Holding (CVH), Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Pampa Energía (PAMP), entre otras. Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Telecom Argentina (TECO2), YPF (YPFD), Central Puerto (CEPU), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Cresud (CRES) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

TENARIS (TS) resolvió abonar a sus accionistas un dividendo de USD 484 M, por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018. La empresa decidió el pago que incluye el anticipo de USD 0,13 por acción, efectivizado en noviembre pasado. Tenaris señaló que pagará el remanente de los dividendos, de USD 0,28 por acción, el próximo 22 de noviembre de 2019.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) obtuvo una línea de crédito por USD 96 M. El Banco Santander y JPMorgan otorgaron crédito a 84 meses.

LOMA NEGRA (LOMA) confirmó un proceso de reducción de empleados y podría despedir unos 200 trabajadores en su planta ubicada en la localidad de Barker, según informó la empresa en un comunicado. A su vez, añadió que la decisión se toma en un contexto en el cual la compañía tiene sobrecapacidad, sumado a los altos costos de producción y a los costos logísticos que insume el funcionamiento de la fábrica.

Indicadores y Noticias locales

Oficializan exención de retenciones a MiPyMES

El Gobierno oficializó la eliminación de los derechos de exportación para las micro, pequeñas y medianas empresas que hayan vendido al exterior por más de USD 50 M en el año calendario inmediato anterior. La decisión se tomó a través de un decreto (280/2019) publicado en el Boletín Oficial. El decreto en cuestión fija, hasta el 31 de diciembre de 2020, un derecho de exportación del 12% a la venta al exterior para consumo de todas las mercaderías comprendidas en las posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del Mercosur. Ese derecho no podrá exceder de tres o cuatro pesos, en función de la mercadería de que se trate, por cada dólar del valor imponible, incluyendo el importe que arroje la aplicación de la alícuota dispuesta, o del precio oficial FOB.

El FMI llega a Buenos Aires para realizar la cuarta revisión del plan económico

En el día de hoy arribará a Buenos Aires una nueva misión del FMI para realizar la cuarta revisión del plan económico de Argentina que respalda el Acuerdo Stand-By de 36 meses. Se trata de la primera visita tras el cambio de estrategia del Banco Central sobre las zonas de no intervención que debió implementar en medio de la tormenta financiera. La misión recabará información económica y monitoreará la marcha del acuerdo. Tras el aval del FMI para que el BCRA pueda intervenir en el mercado de cambios dentro de la banda cambiaria, ahora se trabajará en pulir esa modificación y plasmarla en el próximo staff report que los técnicos del organismo eleven al directorio ejecutivo. Una vez que el directorio lo apruebe, se dará el quinto desembolso del FMI para la Argentina, dentro del préstamo a tres años, por unos USD 5.500 M.

Plazos fijos se mantuvieron estables a pesar de la suba de tasas

Las tasas en alza no alcanzaron para que los ahorristas confíen en el peso y vuelvan al plazo fijo durante abril. Con rendimientos que ganaron entre 6 y 8 puntos porcentuales, el stock de depósitos privados a término tuvo un ligero movimiento. En tanto, en los últimos 12 meses el stock de plazos fijos ganó 69% nominal. Los plazos fijos tradicionales del sector operaban en un nivel promedio de ARS 1,125 Bn, lo que significó un avance nominal de 1% con respecto al stock de marzo.

Tipo de cambio

El dólar mayorista cerró el martes con una suba de 50 centavos para ubicarse en los ARS 46,26 para la punta vendedora, en un marco en el que el recrudescimiento de la guerra comercial entre EE.UU. y China impulsó con más fuerza a la divisa norteamericana a nivel global. En el mercado mayorista, el tipo de cambio aumentó 68 centavos a ARS 45,33 vendedor, en un contexto en el que no hubo intervención del BCRA, que volvió a convalidar una ligera baja de la tasa de referencia, en una rueda marcada por la licitación de Letes y Lecaps.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 52%. Mientras que el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 49,4%. Las reservas internacionales disminuyeron el martes USD 1.926 M y finalizaron en USD 68.926 M tras el pago de capital e intereses del Bonar 2024 (AY24).

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.