



GLOBAL: Escaso volumen de operaciones en EE.UU. por el feriado del Memorial Day

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno negativo (-0,1% en promedio), en una jornada en la que los índices bursátiles no operarán en EE.UU. debido al feriado por la conmemoración del Memorial Day.

Los operadores del mercado se mantienen a la espera del desenlace del conflicto comercial entre las dos economías más importantes del mundo, lo que ayudaría a recuperar las expectativas económicas.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (+0,2% en promedio), mientras los inversores se centran en gran medida en los resultados de las elecciones parlamentarias de la UE. Los resultados mostraban que los partidos pro-europeos siguen teniendo un desempeño electoral razonablemente bueno, a pesar del aumento en el apoyo a los grupos nacionalistas.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados asiáticos terminaron con importantes ganancias, en medio de las tensiones en curso entre Beijing y Washington. Por su parte, el presidente de EE.UU., Trump, se encuentra actualmente en una visita de Estado a Japón, donde dijo que Tokio ha "tenido una ventaja sustancial" sobre Washington durante muchos años en el plano comercial.

El índice líder CI de Japón mostró una corrección a la baja en marzo (revisión final 95,9 vs 96,3 dato anterior). El índice de precios al productor de servicios se mantendría estable en abril.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, como contrapartida del retroceso de las divisas contra las que cotiza. Suman impulso los comentarios de Trump contra el superávit comercial de Japón.

El euro registraba un leve retroceso tras el avance previo, luego que en las elecciones parlamentarias europeas los partidos euroescépticos no ganaran tantos escaños como se esperaba.

La libra esterlina caía, mientras se busca definir el camino que el sucesor de Theresa May podría adoptar para concretar el Brexit.

El petróleo WTI retrocedía levemente, mientras los temores comerciales compensan las tensiones en Medio Oriente y los cortes de suministro de la OPEP.

El oro operaba estable ya que los temores de una prolongada guerra comercial entre EE.UU. y China perjudicaron el apetito por el riesgo.

La soja no opera hoy, mientras las tensiones con China mantienen la cotización bajo presión.

Los rendimientos de los Treasuries norteamericanos no registraban operaciones, mientras la demanda de cobertura es la mayor en dos años ante la persistencia de los temores comerciales. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,32%.

Los rendimientos de bonos europeos operaban en baja ante la demanda de activos seguros.

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES (FCAU) ha propuesto una fusión con RENAULT SA (RNLSE) en un movimiento que, de completarse, crearía al tercer mayor fabricante de autos, con un valor combinado de aproximadamente USD 37 Bn y una producción anual de casi nueve millones de automóviles y camionetas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocará el martes Lecap y Lecer para cubrir los vencimientos de la semana

El Gobierno licitará Letras Capitalizables en Pesos (Lecap) a 91 y 273 días, y Letras en Pesos ajustadas por inflación (Lecer) a 91 días de plazo. El objetivo de Hacienda es que con estas emisiones cubra el vencimiento de la semana de ARS 77.230,9 M (ARS 62.230,9 M de Lecap y ARS 15.000 M de Lecer).

Se trata de la nueva Lecap que vence el 30 de agosto de 2019 (91 días de plazo) capitalizable mensualmente a una tasa nominal mensual de 4,25%. Además se reabre la Lecap con vencimiento el 28 de febrero de 2020 (273 días de plazo remanente) capitalizable mensualmente a la tasa nominal mensual de 2,65%. También se reabre la Lecer con vencimiento el 30 de agosto de 2019.

La recepción de las ofertas comenzará hoy a las 10 horas y finalizará mañana a las 15 horas.

El monto a licitar para la Lecap que vence el 30 de agosto será por hasta ARS 56.500 M, mientras que para la Lecap con vencimiento el 28 de febrero de 2020 será por hasta ARS 20.000 M. La Lecer que vence el 30 de agosto se licitará por hasta el monto máximo emitido y no colocado.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC) cerraron la semana con ganancias de hasta 2,5%, ante un contexto global complicado frente a las diferencias comerciales entre EE.UU. y China y las dudas de cómo podría afectar a la economía mundial, sumado a esto los últimos datos de la economía doméstica y la incertidumbre política local.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el viernes en 903 puntos básicos, bajando en las últimas cinco ruedas 40 bps.

El Banco Central convalidó el viernes una suba en la tasa de Leliq, al sumar apenas un punto básico respecto del cierre del jueves al finalizar a 70,904%. Dicho incremento se dio luego que la tasa de referencia acumulara una racha de 15 bajas consecutivas, tras tocar el máximo de 74,0690% el pasado 2 de mayo.

RENTA VARIABLE: Contrario a la tendencia externa, el S&P Merval ganó en la semana 5,3%

Tras el ajuste del jueves, el principal índice accionario retomó las subas con los inversores atentos a las novedades sobre alianzas políticas de cara a las PASO de agosto, pero además con la mirada puesta en los temas comerciales entre EE.UU. y China.

En este contexto, el índice S&P Merval subió el viernes 2,1% pero en la semana subió 5,3% para ubicarse en los 35.084,92 puntos, marcando así su valor más alto desde fines de febrero.

El índice líder había testeado una especie de doble techo este mes, pero con la suba de la última rueda logró quebrarlo para ir en busca de nuevos objetivos alcistas. El próximo estaría ubicado en las 35.648 unidades. El indicador de fuerza relativa (RSI) muestra pendiente positiva, aunque cercano a la zona de sobrecompra. Mientras que el oscilador tendencial MACD aún muestra pendiente positiva también y se ubica por encima de su promedio móvil.

El volumen operado en acciones en la BCBA en la semana alcanzó los ARS 3.238,2 M, marcando un promedio diario de ARS 648 M. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 812,7 M.

Las subas más importantes de la semana se observaron en las acciones de: Pampa Energía (PAMP) +13,3%, Banco Francés (FRAN) +11,4% y Banco Macro (BMA) +11%, entre otras. En tanto cayeron en el mismo período: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -5,9%, Aluar (ALUA) -2,6% y Ternium Argentina (TXAR) -2,3%, entre las más importantes.

YPF y MAXUS ENERGY se enfrentan en juicio por reclamos ambientales, MAXUS reclama USD 14.000 M.

Indicadores y Noticias locales

Producción en PyMES cayó en abril 10,3% YoY

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) dio a conocer que la producción de la industria PyME cayó 10,3% YoY en abril por décimo segundo mes consecutivo, trabajando con el 57,5% de su capacidad instalada. La caída de la producción fue del 4,3% si se la compara con marzo y los rubros más perjudicados fueron los de material de calzado y marroquinería, transporte, minerales no metálicos, madera y muebles y caucho y plástico.

Retenciones alcanzarían 18% menos de lo estimado para 2019 (Privados)

Según privados, las retenciones dejarían este año al fisco aproximadamente ARS 295.000 M, lo que implica 18% por debajo de las proyecciones más pesimistas para el presupuesto 2019 que son de un total de ARS 360.000 M. Asimismo, señalaron que en el primer trimestre del año el total ingresado por los derechos de exportación apenas supera el 20% de la proyección anual. Históricamente, entre 2003 y 2018, el producido entre enero-abril de cada año representó el 30% de lo que iba a ser la recaudación final del período.

Inflación estimada cerca de 40% para finales de año (Privados)

Según privados, la fuerte suba de los precios registrada en los primeros meses de 2019, que ya acumula 15,6% en el primer trimestre, incidiría en que la inflación de este año se ubicará en el orden del 40%. En ese sentido, agregaron que el IPC para los próximos meses debería ubicarse en torno al 2 ó 3% de acá a fin de año.

Automotrices revisan a la baja los patentamientos

Según la prensa, las concesionarias de automóviles revisaron a la baja la proyección anual y calculan que habrá menos de 450.000 patentamientos en 2019, es decir una caída mayor al 40% YoY (803.000 en 2018). En mayo, las ventas rondarán las 35.000 unidades, frente a las más de 82 mil que hubo en mayo de 2018, lo que significa una caída mayor al 50% interanual.

Tipo de cambio

Con un contexto regional y global mucho más calmo, el dólar minorista retomó la senda bajista el viernes y cayó el viernes 20 centavos para ubicarse en ARS 46,06 (vendedor). En las últimas cinco ruedas la divisa en este mercado perdió 14 centavos. En el mercado mayorista, el tipo de cambio cedió 27 centavos a ARS 44,82 (para la punta vendedora), tras subir el jueves 19 centavos, y en un contexto en el que el BCRA subió ligeramente la tasa de referencia. En la semana, el mayorista perdió 18 centavos.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes sin cambios en 53,43%, en tanto el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 51,18%. Por el pago de deuda al Club de París, las reservas internacionales disminuyeron en dos ruedas USD 1.449 M hasta testear su menor nivel en lo que va del año. Según la prensa, el nuevo suma fue USD 850 M. De esta forma, los activos del BCRA acumularon en la semana una merma de USD 1.403 M, y en el mes la caída ya supera los USD 6.000 M. Así, las reservas se ubicaron en USD 65.596 M, la cifra más baja desde el 20 de diciembre de 2018.

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 los periódicos 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.