

GLOBAL: Futuros de EE.UU. en baja a la espera de novedades comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno negativo (-0,2% en promedio), debido a que las persistentes tensiones comerciales limitan las ganancias de los activos de riesgo y se encuentran entre las mayores preocupaciones de los inversores.

Ayer, el presidente Donald Trump dijo que EE.UU. no estaba "listo" para llegar a un acuerdo con China, pero agregó que esperaba alcanzar uno en el futuro.

El índice de confianza del Conference Board de mayo arrojaría una leve mejora en mayo (130 vs 129,2).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (-0,3% en promedio), siendo las acciones italianas las que lideraban las pérdidas, en medio de las renovadas tensiones entre Roma y Bruselas por las finanzas públicas del país.

La Comisión Europea podría aplicar a Italia una gran multa por no controlar su presupuesto. El domingo, el viceprimer ministro de Italia, Matteo Salvini, dijo que usaría toda su energía para luchar contra lo que considera son normas fiscales europeas obsoletas e injustas. Sus comentarios se produjeron poco después que su partido Liga triunfara en las elecciones europeas.

La confianza del consumidor de Alemania mostró un leve retroceso en junio (10,1 vs 10,2 dato anterior), mientras que la confianza del consumidor de la Eurozona no mostró cambios (-6,5 dato final de mayo).

Los mercados asiáticos terminaron con importantes ganancias, luego que Trump concluyera su visita a Japón, mientras los dos países tratan de lograr un acuerdo comercial. El presidente dijo que su objetivo era eliminar las barreras arancelarias para dar a las exportaciones de EE.UU. una base justa en Japón, y expresó sus esperanzas de abordar el desequilibrio comercial.

El índice de precios al productor de servicios se desaceleró levemente en abril (0,9% YoY vs 1,1%).

El dólar (índice DXY) operaba en alza, aunque todavía permanece por debajo de su máximo valor en dos años, a la espera de novedades comerciales.

El euro registraba un leve retroceso ante los persistentes riesgos políticos en Europa. Los comentarios de dos funcionarios de la Comisión Europea contra Italia sumaron presión contra la divisa común.

La libra esterlina se mantenía estable, ya que los candidatos para suceder a la primera ministra británica Theresa May expusieron algunos de sus planes para el Brexit.

El petróleo WTI avanzaba, mientras las sanciones a Irán y Venezuela, y los cortes de suministro de la OPEP compensan los temores comerciales.

El oro operaba en baja, al tiempo que el dólar se recuperaba de las fuertes caídas recientes.

La soja operaba en alza, mientras las condiciones climáticas desfavorables retrasan la siembra de granos en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries norteamericanos registraban fuertes bajas, mientras la demanda de cobertura es la mayor en 19 meses ante la persistencia de los temores comerciales. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,28%.

Los rendimientos de bonos europeos operaban en baja, en línea con los US Treasuries.

ALIBABA (BABA) planea una segunda oferta de acciones por USD 20.000 M. Lo hará en la bolsa de Hong Kong. La compañía china está preparando un segundo acuerdo exitoso luego de su registro de 2014 de USD 25 Bn en Nueva York.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy Lecap a 91 y 273 días, y Lecer a 91 días

A las 15 horas finaliza el ingreso de ofertas para suscribir Lecap a 91 y 273 días, y Lecer a 91 días de plazo. Los fondos recaudados serán utilizados para cubrir el vencimiento de la semana por un total de ARS 77.230,9 M.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC) retoman hoy las operaciones luego del feriado de ayer de EE.UU. con precios dispares.

El mercado de renta fija no sólo estará con la mirada puesta en las discusiones comerciales entre China y EE.UU., sino que además seguirá de cerca las definiciones de políticos a postularse para presidente en las elecciones de octubre.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos, cerraron con ligeras pérdidas, ante un dólar mayorista que manifestó una leve alza.

Por el feriado en EE.UU., no operó el riesgo país, que había cerrado el viernes en los 903 puntos básicos. Los CDS a 5 años de Argentina hoy cotizan a 1.113 puntos.

El BCRA subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) por un monto de ARS 194.178 M a una tasa de interés promedio de 70,823% (el viernes había testeado los 70,904%).

RENTA VARIABLE: Sin mercado de referencia, el S&P Merval arrancó la semana con una suba de 1%

Sin mercados de referencia por el feriado de EE.UU. por el Memorial Day, la bolsa local comenzó la semana con ganancias en un marco en el que los inversores estuvieron atentos a definiciones políticas de cara a las elecciones presidenciales de octubre (ayer Convención Radical para definir estrategia electoral).

Así es como el índice S&P Merval subió 1% y cerró en los 35.448,46 puntos, impulsado en parte por acciones del sector energético.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue demasiado bajo debido al feriado norteamericano, alcanzando los ARS 340,5 M. En Cedears se negociaron ARS 3,7 M.

Las acciones que mejor performance mostraron el lunes fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Edenor (EDN), Central Puerto (CEPU), Grupo Supervielle (SUPV), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre las más importantes. Sin embargo, sólo finalizaron en baja: Mirgor (MIRG) y Grupo Financiero Galicia (GGAL).

Mañana Argentina entra formalmente al Índice Emergente MSCI. Recordamos que ocho acciones argentinas formarán parte de dicho índice: Banco Macro (BMA), Banco Francés (BFR), Globant (GLOB), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Pampa Energía (PAM), Telecom (TEO), Transportadora de Gas del Sur (TGS) e YPF (YPF).

Indicadores y Noticias locales

Caen en marzo ventas en shoppings y supermercados (INDEC)

Según el INDEC el consumo en supermercados cayó en marzo 14,5% YoY y en los centros de compra 16,6% YoY (ambas caídas a precios constantes), mostrando la novena baja consecutiva para ambas categorías. Las ventas en los centros de compra alcanzaron en marzo un total de ARS 72.017,9 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 51.119,1 M.

Venta de inmuebles cayó 53,9% YoY en abril

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la provincia de Buenos Aires registró en abril una caída de 53,9% YoY, siendo el undécimo mes consecutivo con bajas en la medición interanual. Sin embargo, en comparación con marzo del presente año, los actos aumentaron 1,3% en cantidad y en términos de montos totales de hipotecas ascendieron 6% MoM.

Estancamiento en las ventas de electrodomésticos y artículos del hogar

Según informó el INDEC, las ventas de electrodomésticos y artículos del hogar cayeron 0,2% YoY en el 1ºT19 a ARS 22.484,6 M, representando un potencial estancamiento en las ventas. Si se compara con el trimestre anterior la caída fue de 12,6% QoQ. En CABA las ventas se incrementaron 6% YoY, en la provincia de Buenos Aires cayeron 4,1% YoY y en el resto del país se incrementaron 0,2% YoY.

Actividad económica se contrae 5,7% en el primer cuatrimestre (privados)

Según privados, la actividad económica registró una contracción en abril de 1,5% YoY, acumulando una caída de 5,7% en el primer cuatrimestre del año. Sin embargo, registró una expansión mensual de 1,2% MoM. En ese sentido, los sectores que incidieron en este comportamiento fueron la industria manufacturera, el transporte y el comercio mayorista.

Tipo de cambio

Con los mercados globales tranquilo tras el resultado de las elecciones europeas y por el feriado estadounidense, el dólar minorista ganó apenas tres centavos ayer y cerró en ARS 46,09 vendedor. El comportamiento del minorista estuvo alineado al del mayorista, que avanzó tres centavos ayer a ARS 44,85 para la punta vendedora, en una jornada con un muy bajo volumen y en la que aparecieron señales de distensión en las tensiones comerciales entre China y EE.UU.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 53%, en tanto el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 50,99%. Las reservas internacionales se ubicaron el lunes en USD 65.577 M, cayendo respecto al viernes USD 19 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. En las operaciones y dichas fuentes se presumen el juicio 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.