



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, arrastrados por la histórica caída del petróleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -1,2%) a medida que continúa el histórico sell off del petróleo. Los inusuales sucesos con los futuros del petróleo aumentaron la preocupación por las profundas pérdidas para la industria energética que afectaría aún más a la economía estadounidense.

Mientras tanto, el lunes por la noche, el presidente Donald Trump dijo que firmaría una orden ejecutiva para suspender temporalmente la inmigración para proteger empleos. Por otro lado, el Senado no logró llegar a un acuerdo sobre un nuevo paquete para rescatar a la economía y al sistema de atención médica afectado por la pandemia mundial. Sin embargo, hoy se votaría un proyecto para reponer un programa clave de ayuda para pequeñas empresas.

Los inversores continuaron monitoreando la pandemia de coronavirus y el plan del país para reabrir la economía. Han surgido señales de que Nueva York ha pasado lo peor de su brote. Georgia lanzó un plan agresivo para reactivar la economía del estado, llamando a muchas empresas a volver a funcionar desde el viernes.

Se espera una leve contracción de las ventas de viviendas usadas en marzo.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con pérdidas (en promedio -2,2%), arrastradas por la fuerte caída en los precios del petróleo, mientras los operadores focalizaban su atención en el brote del coronavirus.

Por otro lado, datos publicados hoy mostraron que las cifras de empleo en el Reino Unido aumentaron más lentamente en marzo que en febrero, una señal temprana del impacto del coronavirus en la economía del país.

Aumentó levemente la tasa de desempleo en la eurozona en febrero. Cayó fuertemente la situación actual del índice ZEW de confianza inversora de Alemania en abril, pero mejoraron las expectativas en Alemania y la eurozona (volvieron a registrar valores positivos).

Los mercados en Asia cerraron en baja, arrastrados por los principales índices globales, al tiempo que persisten las preocupaciones en torno a la evolución del mercado petrolero.

Un funcionario estadounidense no identificado aseguró que Washington está monitoreando la salud del líder norcoreano Kim Jong-un, quien estaría en grave estado después de una cirugía. Sin embargo, la información no fue confirmada.

El dólar (índice DXY) operaba con suba, mientras cae la demanda de monedas vinculadas a la actividad petrolera.

El euro sufría una leve caída, como contrapartida de la fortaleza del dólar, mientras los inversores monitorean el impacto de la caída del petróleo en la región.

El yen marcaba un avance, mientras resurge la demanda de activos de cobertura ante la evolución de la pandemia.

El petróleo WTI registraba nuevas pérdidas, debido a las preocupaciones por un excesivo almacenamiento de inventarios y la caída de la demanda mundial de crudo. El contrato a mayo cotiza en precio negativo.

El oro operaba con fuerte baja, mientras la fuerte caída en los mercados petroleros obligó a los inversores a vender posiciones de cobertura para cubrir pérdidas.

La soja operaba con fuerte baja, mientras los agricultores estadounidenses aumentaron la superficie plantada del cultivo.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban bajas, presionados por la caída del petróleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,57%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban caídas, en línea con los US Treasuries.

IBM (IBM) informó que obtuvo ingresos de USD 17.570 M, mientras que el mercado esperaba unos USD 17.620 M. IBM también dijo que tuvo ganancias de USD 1,84 por acción mientras que el mercado anticipaba USD 1,80 por acción.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno ya presentó la oferta ante la SEC y comienza período de negociaciones con bonistas

Después que el Gobierno presentara la oferta a los acreedores tenedores de deuda en dólares que rige bajo ley extranjera, los bonos en dólares arrancaron la semana con ganancias aunque en un clima de cautela.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo casi 2% y se ubicó en los 3.429 puntos básicos.

La propuesta ya se presentó ante la Securities and Exchange Commission (SEC) y Argentina tiene 30 días para negociar con acreedores y no entrar en cesación de pagos. De esta forma, comienza el período de negociaciones para poder llegar a un acuerdo, más allá de la postura inicial de los bonistas.

Mañana el Gobierno debe afrontar los intereses de los bonos Birad AA21, AA26 y AA46, por un monto de USD 503 M, pero el presidente Alberto Fernández ya había dado la orden de no cumplirse con tal vencimiento. Como todo título tiene unos 30 días más de plazo luego de su vencimiento para ser cubierto, Argentina tendrá entonces hasta el 21 de mayo para cubrir ese dinero. Sino un día después entrará en default.

En la BCBA, los títulos en dólares que operan en pesos cerraron con importantes subas, gracias al fuerte incremento en el precio del dólar implícito.

Los soberanos nominados en pesos terminaron el lunes con ganancias. Continúan las expectativas de los inversores sobre el cumplimiento del Gobierno de los compromisos de deuda en moneda local.

En el día de hoy Axel Kicillof presentará a los bonistas una oferta para reestructurar deuda elegible en dólares y bajo legislación extranjera por USD 7.148 M.

YPF colocó Obligaciones Negociables (ONs) Clase III en pesos con vencimiento el 6 de diciembre de 2020, por un monto de ARS 496,1 M, a un precio de ARS 104 por cada 100 nominales, a una tasa Badlar más un margen de corte de 300 bps.

La CIUDAD DE BUENOS AIRES colocó ayer Letras del Tesoro en pesos a descuento, a un plazo de 30 días (vencimiento el 21 de mayo de 2020) por un monto de ARS 2.643,3 M a una tasa de corte de 24,9946%. También colocó Letras del Tesoro en pesos a 86 días (vencimiento el 16 de julio de 2020), por ARS 3.700,5 M, a una tasa Badlar más un margen de 400 bps.

RENTA VARIABLE: A pesar del contexto externo, el S&P Merval ganó ayer 2,2% ayudado por otra suba del dólar implícito

A pesar de la caída de los mercados externos, producto de la incertidumbre que genera el coronavirus y después que el petróleo cayera 300% y quedará su precio en valores negativos, la bolsa local de acciones inició la semana en alza, impulsada en gran parte por una nueva suba del dólar implícito.

Es así como el índice S&P Merval ganó ayer 2,2% y cerró en los 30.535,73 puntos básicos, muy cerca del máximo intradiario de 30.660 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en la jornada de ayer los ARS 619 M, ubicándose por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 373,7 M.

Las acciones que mejor performance mostraron ayer fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Grupo Supervielle (SUPV) y Banco Macro (BMA). Siguió la tendencia: Cablevisión Holding (CVH), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre otras.

Terminaron en baja las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), YPF (YPFD), Telecom Argentina (TECO2) y Cresud (CRES).

Indicadores y Noticias locales

Por medidas contra coronavirus, fuerte aumento del déficit fiscal en marzo

Según el Ministerio de Economía, el déficit fiscal de marzo se incrementó a ARS 124.727 M (USD 1.934 M), mostrando un crecimiento de 857% en forma interanual producto del incremento del gasto público para financiar el paquete de medidas fiscales ejecutadas por el Gobierno para combatir el COVID-19, y de la caída en la recaudación por la menor de la actividad económica.

Inflación mayorista se incrementó 1% MoM en Marzo (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas se incrementaron 1,0% MoM y 51,8% YoY en febrero, es decir, 2,3 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de marzo (3,3%). En ese sentido, el incremento acumulado en el primer trimestre del año es de 3,6%. Este aumento interanual se explica como consecuencia de la suba de 0,9% en los Productos nacionales y de 1,4% en los Productos importados.

Costo de la construcción subió 1,4% MoM en Marzo

El índice de costo de la construcción (ICC) aumentó 1,4% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en marzo y en los últimos doce meses registró un incremento de 58,3% YoY. La suba acumulada en los primeros tres meses del año es de 11,1%. El incremento de marzo obedeció a aumentos de 1,6% en la mano de obra, 1,2% en los costos de materiales y 0,8% en los gastos generales.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 3,29 en abril

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) (cuarto para el gobierno de Alberto Fernández) fue de 3,29 puntos, es decir, registraron un significativo aumento de 48,2% MoM. El actual nivel de confianza es 67% superior de la última medición del gobierno de Mauricio Macri, correspondiente a diciembre de 2019 y 41,8% superior a la primera medición del gobierno de Alberto Fernández. La variación intermensual del índice parece indicar el apoyo de la sociedad a las decisiones del gobierno relacionadas con la contención de la pandemia del COVID-19.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 16,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados quedó en 17,32%.

Cabe recordar que, el jueves pasado el BCRA anunció que regulará la tasa minorista que ofrece los bancos, que no podrá ser menor al 70% de las Letras de Liquidez (Leliqs). Por lo tanto, el porcentaje mínimo del rendimiento de la participación deberá ser el 26,6%, ya que la tasa de referencia actual es del 38%. Asimismo, estableció la restricción de la colocación de las entidades financieras en el mercado de cauciones, que son alternativas de inversión a corto plazo.

Las reservas internacionales subieron el lunes USD 9 M y finalizaron en USD 43.827 M.

Tipo de cambio

El dólar mayorista terminó la jornada de ayer con una suba de 12 centavos y cerró en ARS 65,98 (vendedor), lateralizando a un valor de venta fijado por el Banco Central, y operando con un bajo volumen de negocios.

Por su parte, el dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes subiendo 2,6% y se ubicó en los ARS 105,27, marcando una brecha con el mayorista de casi 60%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó 4,4% a ARS 104,23, implicando un spread con la divisa que opera en el MULC de 58%.

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 los mismos. 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.