



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con leve alza, mientras se monitorea la reapertura económica

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leve alza (en promedio +0,3%), ya que los inversores evaluaron los esfuerzos gubernamentales para reabrir la economía mientras persisten los temores de un aumento en los casos de coronavirus que podrían conducir a nuevos bloqueos a futuro.

El gobernador de Nueva York, Andrew Cuomo, dijo el lunes que las restricciones estatales sobre ciertos negocios y actividades de bajo riesgo se levantarán el viernes. Sin embargo, la Organización Mundial de la Salud dijo que varios países que flexibilizaron las restricciones de coronavirus demasiado pronto, incluido China, han visto un rebrote en el número de casos positivos de Covid-19.

Se espera que la inflación sufra una fuerte contracción en abril, profundizando la caída de precios. El déficit presupuestario sufriría un incremento significativo en abril a niveles récord.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con subas (en promedio +0,5%), cuando los inversores se preocuparon cada vez más por una posible segunda ola de casos de coronavirus.

Alemania ha visto aumentar la tasa de reproducción del virus. En Asia, varios países, incluidos China y Corea del Sur, también han experimentado un repunte en los casos después de que se redujeron las restricciones.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron con leves retrocesos, con las acciones de Hong Kong liderando las pérdidas, ya que los recientes datos económicos de China no alcanzaron las expectativas. A esto se le suman los temores a una segunda ola de contagios por el virus a nivel regional y global.

La inflación de China sufrió una desaceleración mayor a la prevista en abril. El indicador económico adelantado de Japón registró una caída.

El dólar (índice DXY) operaba en baja, después de que la Organización Mundial de la Salud dijo que algunos tratamientos parecen estar limitando la gravedad y duración del Covid-19.

El euro mostraba un rebote, como contrapartida de la debilidad del dólar, aun cuando persisten las preocupaciones sobre la estabilidad económica de la eurozona.

El yen registraba una suba, cuando resurgen los casos de contagios en la región que impulsarían la reimposición de bloqueos económicos.

El petróleo WTI registraba fuertes ganancias, después que Arabia Saudita se comprometió a reducir su producción a partir de junio para aliviar el exceso de oferta global.

El oro operaba en alza, impulsado por un dólar más débil, en medio del resurgimiento de las infecciones por coronavirus en algunos países.

La soja registraba leves alzas, ya que la siembra en EE.UU. se completó por debajo de la estimación promedio del mercado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no mostraban cambios, presionados por las preocupaciones a una segunda ola de infecciones. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,71%.

Los rendimientos de bonos europeos se mantenían estables, en línea con los US Treasuries.

BLACK ROCK (BLK) informó que el holding PNC tiene la intención de salir de su inversión total en la compañía. Ante ese escenario BlackRock recompraría USD 1.100 M en acciones comunes directamente a PNC.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno captó ARS 25,4 Bn en Letras del Tesoro a descuento y ligadas al CER

El Ministerio de Economía captó ARS 25.373 M en Letras a descuento (Ledes) a 61, 92 y 107 días, y Letras ligadas al CER a 153 días, después de recibir ofertas por un total de ARS 26.816 M, por lo que el monto adjudicado fue del 94,6%.

Se adjudicaron en la Nueva Letra del Tesoro a descuento (Lede) a 61 días de plazo por ARS 13.000 M, el cual representó una tasa de interés nominal anual 28,52%. En la Lede a 92 días de plazo se adjudicaron ARS 5.495 M, el cual representó una tasa de 29,29% anual. Se reabrió la emisión de la Lede a 107 días de plazo remanente, por un monto de ARS 4.316 M, el cual representó una tasa de interés anual de 29,66%. El monto nuevo en circulación de esta Lede es de ARS 8.286 M. Por último, se adjudicaron en la Letra a descuento ligada al CER + 2% a 153 días de plazo por ARS 2.562 M.

Los soberanos en dólares cerraron el lunes en el exterior con ganancias, después que el Gobierno extendiera hasta el 22 de mayo el plazo de la oferta de canje para reestructurar la deuda pública, y con la atención puesta ahora en que los contactos con los acreedores puedan mostrar firmes avances que ayuden a acercar las partes, y en dicho sentido pueda mejorarse el valor presente neto (VPN) de los nuevos títulos.

En el mercado se habla que entre las distintas variables a modificar para mejorar la oferta se encuentran: eliminar el haircut de capital, reducir el período de gracia, mejorar la tasa de interés de los cupones y capitalizar intereses, además de reconocer intereses corridos.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó ayer 6,4% (211 puntos básicos) a 3.111 unidades.

Los títulos públicos que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron con fuertes subas (de hasta 7,7% los de corta duration y hasta 9,7% los de larga duration), impulsados por la suba del dólar implícito y por las cotizaciones del exterior.

En línea con la estrategia de la Nación, el gobierno provincial prorrogó hasta el 26 de mayo el plazo para ingresar al proceso de reestructuración de la deuda en dólares.

RENTA VARIABLE: Edenor (EDN) reportó una ganancia neta de ARS 720 M en el 1ºT20 (+271% YoY)

EDENOR (EDN) reportó en el 1ºT20 una ganancia neta de ARS 720 M, aumentando ARS 526 M en comparación al mismo período de 2019. El resultado neto fue impulsado por mejoras en los resultados operativos, menores pérdidas financieras y un menor devengamiento de impuestos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor resultado por RECPAM.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reporta sus resultados del 1ºT20 el jueves 14 de mayo tras el cierre del mercado.

En un contexto de renovada expectativa sobre la deuda externa después que el Gobierno extendiera la fecha de vencimiento de la oferta de canje hasta el 22 de mayo, el mercado doméstico de acciones se mostró el lunes con una importante suba, ayudado también por la mejora del dólar implícito.

Así es como el índice S&P Merval subió en el inicio de la semana 6,6% y se ubicó en los 38.581,60 puntos, donde sobresalió principalmente el alza de los bancos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.466,9 M, superando el promedio diario de la semana anterior que había sobrepasado los ARS 1.200 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 1.022,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada del lunes fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +12,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +11,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +11,1% y Banco Macro (BMA) +9,1%, entre las más importantes. No se registraron caídas en la rueda del lunes.

En Wall Street, las acciones argentinas ADRs subieron hasta 16,9%, tal como sucedió en el caso de las acciones de IRSA (IRS). Acompañaron el alza: Grupo Supervielle (SUPV) +15,2%, Edenor (EDN) +12,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +11,1%, y Loma Negra (LOMA) +9,4%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Depósitos en pesos crecieron en abril 8% MoM

De acuerdo a privados, los depósitos en pesos se incrementaron en abril 8% MoM impulsados por subas de hasta 13% en cajas de ahorro y cuentas corrientes. EN ese sentido, los depósitos en moneda local acumularon el mes pasado cerca de ARS 3.464 M. Dentro de ese segmento, los depósitos realizados en Plazo Fijo aumentaron 3,8% MoM y alcanzaron un stock de ARS 1.517 M.

Costo de logística sube 1,71% MoM en marzo

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 1,71% MoM en abril y de esa manera en los últimos doce meses suman un acumulado de 38%, en un contexto económico de continua inflación con caída en los volúmenes transportados. En el primer cuatrimestre de 2020 el aumento acumulado es de 7,65%.

Gobierno amplía presupuesto

El Gobierno a través del DNU 457/2020, dispuso una ampliación presupuestaria, para atender gastos derivados de la atención de la pandemia del coronavirus. En el incremento de las erogaciones, el Gobierno refuerza las partidas del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social en ARS 267.000 M; para el Ministerio de Desarrollo Productivo ARS 37.000 M, para el Ministerio de Salud ARS 19.000 M; el Ministerio de Obras Públicas recibirá ARS 10.000 M; el de Desarrollo Social ARS 3.500 M y los Ministerios de Seguridad y de Defensa ARS 1.100 M.

Inflación de abril estaría por debajo del 2% MoM

Según privados, la inflación en abril estará por debajo del 2% MoM, siendo la primera vez desde enero de 2018 en ubicarse en este nivel. La política activa y estricta de control de precios por parte del Gobierno, junto con la recesión, lograron marcar una fuerte desaceleración respecto a los niveles de marzo. El IPC de abril se publicará pasado mañana.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícitos retomaron el lunes las subas después de tres jornadas consecutivas de caídas. El contrato con liquidación (implícito) avanzó en el inicio de la semana 2,8% para ubicarse en los ARS 118,53, marcando un brecha de 75,9% con el mayorista. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se incrementó 2,7% a ARS 115,98, dejando un spread de 72,1% frente a la divisa que opera en el MULC.

En el mercado mayorista el tipo de cambio subió ayer 10 centavos y cerró a ARS 67,37 (para la punta vendedora).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el lunes USD 67 M y finalizaron en USD 43.349 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 comprender 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.