



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, con las acciones tecnológicas liderando el rebote

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,6%), rebotando tras las pérdidas registradas en la rueda anterior. Las acciones tecnológicas (Microsoft, Facebook, Alphabet y Apple) subían en el pre-market, ya que los inversores continuaron esperando que sus ingresos sean relativamente resistentes a la pandemia.

El asesor presidencial Dr. Anthony Fauci dijo el martes que una vacuna será esencial para detener la propagación del coronavirus, pero advirtió que pasará un tiempo antes de que haya una disponible. Fauci agregó que EE.UU. podría enfrentar más muertes si los estados comienzan a reabrir demasiado rápido.

La inflación sufrió una fuerte contracción en abril, profundizando la caída de precios. El déficit presupuestario registró un incremento significativo, alcanzando niveles récord. Se espera que continúen incrementándose los inventarios de crudo pero más lentamente.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes bajas (en promedio -1,2%), mientras los inversores se mantuvieron cautelosos ante el reciente resurgimiento de los casos de coronavirus en ciertos países a nivel regional a medida que comienzan a reabrir sus economías.

Más de 4,2 millones de personas en todo el mundo han sido infectadas por el virus hasta ahora, mientras que 287.000 han muerto.

El PIB del 1ºT20, la producción industrial de marzo y la balanza comercial del Reino Unido sufrieron retrocesos. Cayó la producción industrial de la eurozona en marzo, en línea con lo esperado.

Los mercados en Asia cerraron dispares, a medida que los inversores evalúan los riesgos de una segunda ola de infecciones por el virus a medida que los gobiernos comienzan a reabrir sus economías.

En varios países, donde el coronavirus golpeó fuertemente, incluidos China y Corea del Sur, han experimentado un repunte en los casos después de que se redujeron las restricciones sociales.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba con leve baja, mientras los operadores esperaban los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, en medio de la creciente especulación de que podría adoptar tasas de interés negativas.

El euro mostraba un rebote, como contrapartida de la debilidad del dólar, aun cuando persisten las preocupaciones sobre la estabilidad económica de la eurozona y los riesgos de una segunda ola de contagios del coronavirus.

La libra esterlina registraba una suba, tras caer a sus niveles más bajos en cinco semanas, afectada por la confusión que generan los planes del gobierno para aliviar las medidas de bloqueo.

El petróleo WTI registraba un leve sesgo alcista, aunque permanece bajo presión por los temores de una segunda ola de contagios, a pesar de los recortes de producción anunciados por Arabia Saudita.

El oro operaba con leve alza, debido a que los participantes del mercado aguardaron al discurso de Powell sobre el futuro de la política monetaria.

La soja registraba un sesgo bajista, aunque se ve limitado por las señales de una fuerte demanda desde China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban leves bajas, con los operadores aguardando los comentarios de Powell. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,67%.

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

AVIANCA (AVH) anunció que las solicitudes relacionadas con la presentación voluntaria de reorganización bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de EE.UU. fueron aprobadas de forma provisional por la Corte del Distrito Sur de Nueva York.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno reabre el viernes el canje de Letes en dólares y del AF20

El Gobierno reabre el canje de Letes en dólares reperfiladas a diciembre, y el remanente del AF20, por una canasta de bonos en moneda local ligados a la inflación (Boncer).

Los tenedores que acepten participar del canje, recibirán una canasta compuesta por un 20% de Boncer 1,3% con vencimiento el 18/03/2022 (T2X2), un 20% de Boncer 1,4% con vencimiento el 25/03/2023 (TX23) y un 60% del Boncer 1,5% con vencimiento el 25/03/2024 (TX24), a un precio por cada 1.000 nominales de ARS 1.000,00, ARS 1.050,54 y ARS 1.050,80, respectivamente.

La recepción de las ofertas comenzará el viernes a las 10 horas y finalizará a las 15 horas.

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron el martes con nuevas subas, frente a las expectativas que Argentina evite un nuevo default y alcance un acuerdo con los principales acreedores de deuda internacional. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó ayer 3,4% y se ubicó en los 3005 puntos básicos.

Las negociaciones a la espera de una contraoferta por parte de los fondos que se encuentre dentro de los lineamientos del gobierno, mantiene la incertidumbre de los inversores.

Un informe publicado ayer, muestra como el Gobierno está negociando con los acreedores la posibilidad de un standstill y postergar así las negociaciones por la reestructuración de su deuda hasta que los mercados internacionales dejen atrás la actual volatilidad.

De todas maneras, la atención se traslada a que rápidamente se puedan acercar los VPN entre las partes, concentrándose especialmente en reducir el período de gracia, capitalizar intereses, mejorar los cupones y eliminar la quita de capital, a fin de mejorar el valor con un piso de USD 10, lo cual resultaría indispensable para elevar sustancialmente los niveles de aceptación. Pero por ahora esto se mantiene lejano.

RENTA VARIABLE: YPF obtuvo una ganancia en el 1ºT20 de ARS 6.351 M

YPF (YPFD) obtuvo en el 1ºT20 una ganancia de ARS 6.351 M, en comparación al resultado neto negativo de -ARS 8.153 M del primer trimestre de 2019. Los ingresos en el 1ºT20 ascendieron a ARS 174.670 M, un 33,4% superiores al 1ºT19.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó una utilidad integral por el 1ºT20 de ARS 3.401 M, comparado con la utilidad de ARS 3.546 M del 1ºT19.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) reportó en el 1ºT20 una ganancia neta atribuible a los accionistas de la compañía de ARS 775 M.

LOMA NEGRA (LOMA) obtuvo una ganancia neta en el 1ºT20 de ARS 857,3 M atribuible a los accionistas de la empresa.

El mercado local de acciones continuó subiendo el martes, aunque con un ajuste sobre el final de la jornada, ante la máxima expectativa de los inversores acerca de novedades sobre la reestructuración de la deuda soberana.

De esta manera, el índice S&P Merval anotó su sexta suba consecutiva, ganando 1,4% para cerrar en los 39.133,71 puntos, luego de testear un máximo intradiario por encima de las 40.000 unidades que marcó una suba superior a 5%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 2.140,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ayer ARS 1.185,5 M.

Las acciones que manifestaron un mejor comportamiento fueron las de: Cresud (CRES), Central Puerto (CEPU), YPF (YPFD), Grupo Financiero Valores (VALO) y Banco Macro (BMA), entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Aluar (ALUA), Grupo Supervielle (SUPV) y Cablevisión Argentina (CVH).

Indicadores y Noticias locales

PIB caería 15% entre marzo y abril

De acuerdo a privados, la actividad económica registraría una contracción acumulada de 15% entre marzo y abril de 2020. En ese sentido, el registro equivaldría al de los peores 18 meses entre 2000 y 2002, es decir que la actividad económica podría caer en un lapso de solo 2 meses lo mismo que se contrajo en los peores 18 meses de la historia.

FMI quiere que Argentina avance hacia sostenibilidad de la deuda

El FMI dio a conocer que es de interés para todos que Argentina avance hacia la sostenibilidad de la deuda, en el marco de la negociación que el país lleva adelante con los acreedores. EN ese sentido, el organismo agregó que evalúa las perspectivas, teniendo en cuenta claramente que hay riesgos involucrados, pero que es su trabajo como prestamista de último recurso darles la oportunidad a las economías de tener éxito

Cosecha de soja caería 2% en campaña 2019/2020 (USDA)

El USDA dio a conocer que la cosecha de soja 2019/20 sería de 51 millones de toneladas, desde los 52 millones estimados previamente, mientras que la producción en la próxima campaña 2020/21 llegaría a 53,5 millones de toneladas. Con respecto al trigo 2020/21, cuya implantación comenzará en los próximos días, el USDA estimó la cosecha del cereal en 21 millones de toneladas.

30.000 puestos de trabajos perdidos en primera semana de cuarentena

Según el Ministerio del Trabajo, desde el 20 de marzo hasta el final de ese mes se perdieron 30.000 empleos registrados. Con respecto al tercer mes del año, el nivel de empleo registrado del sector privado tuvo una caída de 0,5% MoM. Esta es la mayor contracción mensual de los meses de marzo desde el año 2002. En marzo de 2009, con la crisis internacional como escenario se registró una caída similar, apenas menor a la actual.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícitos cerraron con importantes subas el martes ante la mayor dolarización, en un escenario de incertidumbre económica y financiera frente a la cuarentena, y a pesar que falta un día para que venza el plazo para que los FCI readecuen sus carteras a las reglamentaciones oficiales.

En este sentido, el dólar contado con liquidación (implícito) avanzó 2,9% (ARS 3,43) y cerró en ARS 121,96, dejando un spread con el mayorista de 80,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se incrementó también 2,9% a ARS 119,31, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 76,9%.

El tipo de cambio mayorista, subió 9 centavos a ARS 67,46 (vendedor), en una rueda sin sobresalto y de recorrido neutro.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 3 M a USD 43.352 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 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.