



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja tras subas previas por el creciente optimismo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,4%), después de que el mercado registró su mejor rueda en seis semanas debido al creciente optimismo por el desarrollo de una vacuna de Moderna contra el coronavirus.

Se espera que hoy en una conferencia virtual junto al secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, el presidente de la Fed Jerome Powell reitere el compromiso del banco central de sostener el funcionamiento de los mercados y de llevar dinero a los sectores más perjudicados por la pandemia.

Se espera una reducción del inicio de viviendas y los permisos de construcción de abril.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con pérdidas (en promedio -0,9%), tras las fuertes ganancias previas, a medida que los inversores monitorean el progreso en el desarrollo de la vacuna contra el coronavirus, después del resultado positivo observado en un ensayo de Moderna.

La confianza de los inversores también mejoró cuando las restricciones sociales en todo el mundo se están relajando. Mientras tanto, el presidente de EE.UU., Donald Trump, amenazó con cortar permanentemente los fondos estadounidenses a la OMS.

Se redujo levemente la tasa de desempleo en el Reino Unido durante marzo. El índice ZEW de confianza inversora actual de Alemania continuó deteriorándose en mayo, aunque mejoraron las expectativas, al igual que en la eurozona.

Los mercados en Asia cerraron en alza, a medida que aumentan las esperanzas del desarrollo de una vacuna contra el coronavirus. Moderna afirmó que después de dos dosis, los 45 participantes del ensayo habían desarrollado anticuerpos contra la infección.

Por otra parte, el presidente chino, Xi Jinping, dijo el lunes que su país proporcionará USD 2 Bn durante dos años para ayudar a otros países a combatir el impacto de la pandemia de coronavirus.

Cayó la producción industrial de Japón en marzo, en línea con lo previsto.

El dólar (índice DXY) operaba con caídas, mientras la esperanza del desarrollo de una vacuna impulsa a los activos más riesgosos.

El euro se recuperaba tras una propuesta de Francia y Alemania de formar un fondo de EUR 500 Bn que ofrece subvenciones a las regiones más afectadas por la crisis del coronavirus.

El yen registraba una caída, a pesar de la debilidad del dólar, mientras se debilita la demanda de cobertura.

El petróleo WTI registraba ganancias, respaldado por los recortes de producción, mientras se aguardan mayores señales de recuperación en la demanda global de combustibles.

El oro operaba estable, respaldado por las medidas de estímulo de los bancos centrales, aunque la menor aversión al riesgo lo limita.

La soja registraba alzas, mientras se sostiene la demanda desde China y la siembra en EE.UU. es menor a la esperada.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mostraban estables, al tiempo que aumenta el optimismo de los inversores. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,73%.

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

BAIDU (BIDU) reportó ganancias de USD 8,84 por acción sobre ingresos de USD 22,55 Bn, superando la expectativa de los mercados que esperaban ganancias de USD 4 por acción con ingresos de USD 21,93 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy Bonos del Tesoro a 2 años y reabre Letras a descuento por un total de ARS 37 Bn

El Gobierno licitará Bonos del Tesoro 2022 y reabre las emisiones de una Letras del Tesoro a descuento (Ledes) a julio y dos a agosto, por un monto total de ARS 37.000 M (ampliable hasta el monto máximo a emitir), en el marco del proceso de normalización del mercado de deuda en pesos y fortalecimiento del mercado de capitales local.

Se trata de una nueva emisión de un Bono del Tesoro a 2 años, por ARS 19.000 M. Este título devengará una tasa fija de 22% anual en forma semestral y amortiza al vencimiento (bullet). También reabre las emisiones de las Ledes a 53 días de plazo remanente, por ARS 8.000 M. Reabre además la emisión de la Lede a 84 días de plazo remanente, por ARS 6.000 M y la Lede a 99 días de plazo remanente por ARS 4.000 M. La recepción de ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 de hoy.

A solo cuatro días para que finalice la oferta de canje y el Gobierno alcance un acuerdo con los bonistas extranjeros para reestructurar la deuda soberana, los bonos en dólares se mostraron con importantes subas el lunes. Esto se dio luego que Argentina recibiera tres contraofertas de los tenedores de títulos para que el Gobierno analice.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se redujo 5,2% y se ubicó en los 2690 puntos básicos.

El mercado comienza a mirar más allá del viernes 22 de mayo. En la ausencia de una nueva propuesta por parte del Gobierno, los inversores estiman que el país extenderá la fecha de negociación y presentará una nueva oferta antes que termine la semana. Por este motivo, toda la atención se centrará en si Argentina ingresará en default el viernes o si decide finalmente abonar los intereses atrasados correspondientes a tres bonos internacionales.

Las tres propuestas de los acreedores privados contemplan un período de gracia menor e intereses promedios más altos a los que ofreció Argentina en su propuesta original. Éstas por ahora se encuentran lejanas a la oferta oficial. Los VPN de cada una se ubican entre el USD 58 y USD 60 por cada 100 nominales con una tasa de descuento de 10%, mientras que la oferta oficial está más cerca de 40%. Existe una diferencia de unos USD 20, pero la misma podría disminuir a USD 50 para poder cerrar un acuerdo.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una ganancia de 2,3% después de haber testeado los 41.000 puntos

En línea con los mercados externos, que subieron alentados por una posible vacuna contra el coronavirus y por la promesa de nuevos estímulos a la alicaída economía de EE.UU., la bolsa local extendió las subas de la semana pasada.

Además, ayudaron las expectativas sobre un acuerdo con los bonistas para reestructurar la deuda pública argentina.

De esta manera, luego de superar en forma intradiaria la barrera psicológica de los 41.000 puntos, el índice S&P Merval subió el lunes 2,3% y cerró en las 40.286,72 unidades.

El mercado doméstico ganó terreno a pesar de la baja del tipo de cambio implícito.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 1.338,3 M, cuando la semana pasada había marcado un promedio diario de ARS 1.577 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 1.101 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento el lunes fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), BBVA Banco Francés (BBAR), Pampa Energía (PAMP), Grupo Financiero Galicia (GGAL), y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes.

Sin embargo, sólo terminaron en baja las acciones de Ternium Argentina (TXAR) y Aluar (ALUA).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron con importantes ganancias: IRSA (IRS) subió +9,8%, Despegar (DESP) +7,9% y Corporación América (CAAP) +7,6%, entre otras.

La firma láctea MASTELLONE HNOS reportó en el 1ºT20 una pérdida neta de -ARS 1.470 M, producto, en gran medida de los aumentos en los costos que no pudieron ser compensados por los propios precios de venta.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación tributaria bonaerense cayó en términos reales durante abril

Según la ARBA, la recaudación tributaria bonaerense cayó 22,6% en términos reales, durante abril. La suba nominal fue de 11,5% YoY, que en comparación con una inflación de 44,2% para la provincia, implicó una importante contracción. En ese sentido, los ingresos propios del distrito alcanzaron un total de ARS 29.626 M. El crecimiento, en términos nominales, estuvo impulsado principalmente por el impuesto sobre los Ingresos Brutos, con una variación interanual del 18,6%.

Costo de producción argentino se incrementó durante marzo

De acuerdo a la UADE, el Índice de Costo Argentino de la Producción (ICAP) en términos reales se incrementó 4,41% MoM, 6,26% desde el comienzo del 2020 y una variación interanual negativa del 0,25% en relación con el mismo mes del año anterior. Las variables que aportaron a que el ICAP tenga un aumento con respecto al mes anterior fueron la presión tributaria, el fuel oil, el costo de la construcción, el salario privado, los conflictos laborales, el riesgo país, el costo logístico, los pagos de seguros y los bienes de capital.

Préstamos en pesos aumentaron en marzo 2,9% en términos reales

Según el BCRA, en marzo el saldo de financiamiento bancario al sector privado en pesos aumentó 2,9% real (+6,3% nominal), fundamentalmente por el comportamiento de los adelantos y documentos, dadas las mayores necesidades de liquidez de las empresas, y en el marco de las medidas implementadas por la autoridad monetaria tendientes a mejorar las condiciones de acceso al crédito. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera disminuyeron 5,6%.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícitos terminaron la jornada de ayer en baja, luego de las nuevas medidas del BCRA para frenar la suba del dólar, sumado a esto las expectativas positivas en relación a las negociaciones para la reestructuración de la deuda.

De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó 2,1% a ARS 118,78, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 75,1%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) perdió 2% y se ubicó en los ARS 115,54, dejando un spread de 70,4% frente a la divisa que opera en el MULC.

El tipo de cambio mayorista cerró ayer en ARS 67,82 (para la punta vendedora), subiendo nueve centavos en relación al viernes y acumulando seis ruedas de alzas consecutivas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el lunes en USD 43.047 M, disminuyendo USD 90 M respecto al pasado viernes.

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.