



GLOBAL: BAC y JNJ superan las estimaciones de ganancias del 1ºT19

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,3%), mientras los inversores aguardan la publicación de nuevos resultados corporativos del 1ºT19, el principal foco de atención del mercado. Bank of America, BlackRock, Johnson & Johnson y UnitedHealth son los primeros en reportar. Más tarde, lo harán IBM, Netflix y CSX.

Por otro lado, mejoró la encuesta manufacturera NY en abril más de lo esperado (10,1 vs 3,7 dato anterior). Se espera una leve recuperación de la producción industrial en marzo (0,2% MoM vs 0%).

Las principales bolsas de Europa subían en promedio +0,3%, ya que los inversores esperaban cautelosos una nueva ronda de ganancias corporativas en EE.UU.

Además, la atención de los mercados se centrará en la publicación de datos económicos globales (como el PIB de China).

El desempleo del Reino Unido no mostró cambios en febrero. En Alemania cayó el resultado de la encuesta ZEW de situación actual, pero mejoraron las expectativas en abril.

Los mercados asiáticos terminaron en alza, después que se iniciaran las conversaciones comerciales entre EE.UU. y Japón. Por su parte, el jefe del BoJ señaló los daños sobre las perspectivas de crecimiento económico mundial que implicaría aumentar el proteccionismo comercial. El índice Nikkei de Japón ganó +0,2%, y el índice chino Shanghai Composite avanzó +2,4%.

Se publicaron la cifras del índice industrial terciario de febrero de Japón (-0,6% MoM vs 0,6%). Se espera una mejora en la balanza comercial de marzo, a pesar de la contracción esperada en las exportaciones (-2,6% YoY vs -1,2%). Se darán a conocer los datos de producción industrial y ventas minoristas de China de marzo, junto con el PIB del 1ºT19 (6,3% YoY vs 6,4%).

El dólar (índice DXY) abría estable, mientras los inversores cautelosos buscan señales de estabilización en la economía global.

El euro retrocedía -0,1%, ante la publicación de débiles datos económicos en Alemania.

El yen recuperaba +0,1%, alejándose de sus registros mínimos de 2019 frente al dólar estadounidense.

El petróleo WTI no registraba cambios, mientras se especula que la OPEP y sus aliados decidan en junio aumentar los suministros globales.

El oro retrocedía -0,4%, a medida que suben los principales índices globales y se alivia la preocupación por el crecimiento económico.

La soja caía -0,2%, aunque un contexto comercial con China más favorable puede impulsar mayores subas de la cotización.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operaban estables, mientras los inversores siguen de cerca las conversaciones comerciales con China. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,56%.

Los retornos de Europa no mostraban cambios, en línea con los US Treasuries.

Bank Of America (BAC): El banco reportó que las ganancias del 1ºT19 aumentaron 6%, llegando a USD 7,3 Bn, o 70 centavos por acción, superando así la estimación de los analistas de 66 centavos por acción. Los ingresos se mantuvieron sin cambios con respecto al año anterior en USD 23 Bn, alineado con lo esperado por el mercado.

Johnson & Johnson (JNJ): En el 1ºT19, la empresa ganó USD 2,10 por acción ajustado, por encima de los USD 2,03 esperados por el mercado. Las ventas aumentaron a USD 20,02 Bn, superando las expectativas de USD 19,61 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Rebote hoy de bonos en dólares en el exterior tras las recientes caídas

En una rueda en la que permanecieron negativos prácticamente hasta el final, los soberanos argentinos en dólares cerraron el lunes con precios dispares después de varias ruedas de bajas, con precios muy cercanos a los mínimos de finales de 2018. Por eso se espera un rebote en la jornada de hoy. De hecho, el rendimiento de bonos a 10 años de Argentina que ayer había cerrado en 10,332% y testeado un máximo intradiario de 10,415%, hoy cae poco más de 8 bps operando a 10,25%.

De todos modos, aún sigue pesando sobre las cotizaciones la incertidumbre sobre la economía y la política de cara a las elecciones presidenciales de octubre. Las indefiniciones de los candidatos y la economía que no repunta, sigue generando cautela en los inversores.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró sin cambios en 808 puntos básicos, habiendo testeado un máximo intradiario de 820 unidades.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con bajas generalizadas, producto de una nueva caída de tipo de cambio mayorista.

El Banco Central convalidó en dos subastas una ligera baja en la tasa de Leliq de 0,80 bps, al finalizar en un promedio de 66,852% para un total adjudicado de ARS 198.135 M (contra vencimientos de ARS 197.763 M). De esta forma, se generó una contracción de liquidez de ARS 372 M. En la primera licitación, la entidad monetaria licitó Letras por ARS 149.248 M a una tasa promedio de corte de 66,863%, y un retorno máximo de 67,16%. En la segunda subasta de Leliq por un monto adjudicado de ARS 48.887 M, la tasa promedio de corte fue de 66,815%, y el rendimiento máximo de 66,863%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una suba de 1,2%

El mercado de acciones locales cerró ayer con ganancias, tras dos ruedas consecutivas de caídas, en un contexto de reducidos negocios de cara a los feriados de jueves y viernes santo.

El índice líder no logra afirmarse sobre los 32.000 puntos técnicamente y eso podría llevarlo en búsqueda de objetivos más bajos.

Así, es como el índice S&P Merval cerró con una suba de 1,2% en 31.745,57 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 610,7 M, valor apenas por debajo del promedio diario de la última semana de ARS 676,6 M. En Cedears se negociaron ARS 9,8 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Francés (FRAN) y Pampa Energía (PAMP), entre las más importantes.

Sin embargo, sólo terminaron en terreno positivo las acciones de: Ternium Argentina (TXAR), Mirgor (MIRG), Aluar (ALUA) y Cresud (CRES).

Despegar.Com cerró una alianza con Falabella Financiero, empresa de Falabella, a través de la cual fijaron un acuerdo comercial por 10 años en Argentina, Chile, Colombia y Perú, que incluye el traspaso del 100% de las operaciones de Viajes Falabella a Despegar. La compra de Viajes Falabella en Chile, Colombia, Perú y Argentina, más la licencia por uso de marca, se concretará por un valor total de USD 27 M, según precisaron las empresas en un comunicado. Agregaron que se asume el traspaso de las operaciones libres de deudas financieras y aclararon que Viajes Falabella mantendrá la marca, su red de tiendas físicas y sus plataformas digitales, para potenciar la oferta de productos y servicios de Despegar.

Indicadores y Noticias locales

Inflación minorista habría aumentado en marzo 4,05%

En el día de hoy se dará a conocer el dato de inflación minorista correspondiente al mes de marzo. Después que en febrero marcara un aumento de 3,8%, el consenso de mercado espera una suba de precios de 4,05%.

Caen Plazos fijos en pesos y dólares durante marzo (privados)

Según privados, los depósitos a plazo fijo en pesos disminuyeron en marzo ARS 62.918 M, mostrando un retroceso de 4,4% MoM. Asimismo, los plazos fijos en dólares también disminuyeron en marzo (USD 45 M), explicado por la evolución desfavorable en el sector público que cayó USD 30 M (- 2,1% MoM).

Nuevos montos de facturación para ser PyMES

El Ministerio de producción publicó elevó los montos de facturación para ser PyME. Para ello, se tomó en consideración las especificidades propias de los distintos sectores y la evolución reciente de los mismos. Las empresas que se ubiquen dentro de estos nuevos parámetros, estarán en condiciones de acceder a los beneficios que brinda la Ley PyME como medidas de alivio en materia administrativa y fiscal.

Exportaciones crecieron 4% MoM durante febrero

La Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional, dio a conocer que las exportaciones crecieron en febrero 4% MoM y superaron los USD 4.000 M, impulsadas por mayores ventas de manufacturas agropecuarias e industriales y de productos primarios, y por la suba de 7% en el volumen exportado. Además, el aumento de envíos de manufacturas industriales fue uno de los principales componentes que impulsaron las exportaciones del mes, con ventas por USD 1.400 M (5,5%).

Tipo de cambio

A partir de ayer el Tesoro a través del BCRA comenzó a subastar en el mercado mayorista cambiario hasta USD 60 M diarios, divisas que provienen del reciente desembolso efectuado por el FMI, con la intención de reducir la volatilidad en el precio del dólar. El BCRA realizó una primera subasta de USD 30 M a un precio promedio de ARS 41,55, y a un precio mínimo de ARS 41,55. Mientras que en una segunda subasta la entidad vendió otros USD 30 M a un precio promedio de ARS 41,6538 y a un mínimo de ARS 41,65. En este sentido, en la plaza minorista la divisa norteamericana retrocedió 64 centavos y finalizó en ARS 42,65 vendido, marcando su valor más bajo de tres semanas. En el mercado mayorista, el dólar cayó 56 centavos ayer a ARS 41,62 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 48,12%. En tanto el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días de bancos privados terminó en 45,73%. Las reservas internacionales disminuyeron el lunes USD 95 M y finalizaron en USD 76.887 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.