



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con leve suba, mientras se consolidan las ganancias acumuladas

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves subas (en promedio +0,1%), ya que los inversores buscaron consolidar las ganancias acumuladas en lo que va de la semana. Las constantes alzas registradas se deben en gran parte al optimismo por la reapertura de la economía global.

Sin embargo, la próxima presentación de las solicitudes de desempleo de EE.UU. y las crecientes tensiones con China amenazan con mantener el optimismo bajo presión.

Se espera que el PIB del 1ºT20 refleje una fuerte contracción, al igual que la venta de viviendas pendientes y los pedidos de bienes durables de abril. Se reducirían levemente las peticiones de subsidios por desempleo y los inventarios de crudo de la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con alzas (en promedio +1%), al tiempo que los inversores permanecieron atentos a la evolución de las tensiones cada vez más fuertes entre EE.UU. y China, con el comercio, la pandemia de coronavirus y ahora Hong Kong como focos de la disputa.

Por su parte, los mercados continúan reaccionando favorablemente a la presentación de los planes de la Comisión Europea para crear un fondo de recuperación de EUR 750 Bn, mientras la región enfrenta la peor crisis económica desde la década de 1930.

Se dio a conocer una contracción de la inflación de Alemania durante mayo, en línea con lo previsto.

Los mercados en Asia cerraron en alza, con las acciones japonesas liderando las ganancias entre los principales mercados regionales, a medida que aumentan las tensiones entre EE.UU. y China. El Congreso Nacional del Pueblo de China aprobó el jueves la controvertida propuesta de imponer una nueva ley de seguridad para Hong Kong, que ha provocado renovadas protestas en la ciudad.

El secretario de Estado de EE.UU., Mike Pompeo, dijo que así Hong Kong ya no era autónomo de China, planteando interrogantes sobre la relación comercial favorable de la región administrativa especial con Washington y abriendo la posibilidad de sanciones a los funcionarios chinos.

Se espera que la tasa de desempleo de Japón sufra un leve incremento en abril, al tiempo que continuarían cayendo la producción industrial y las ventas minoristas.

El dólar (índice DXY) operaba levemente en baja, mientras las tensiones de Hong Kong pesan sobre el sentimiento de los inversores, aunque el optimismo económico global limita al soporte.

El euro avanzaba ante la expectativa que la Comisión Europea forme un fondo de recuperación de EUR 750 Bn para paliar los efectos de la crisis en la región, aunque las dudas en torno a la factibilidad del plan frenó las subas.

El yuan mostraba una leve recuperación tras haber marcado su mínimo nivel histórico, luego que se aprobó un nuevo protocolo de seguridad para Hong Kong.

El petróleo WTI registraba pérdidas, a medida que crecen las preocupaciones en torno a la demanda global de combustibles que llevarían nuevamente a un exceso de oferta global.

El oro operaba en alza, a medida que las tensiones entre EE.UU. y China aumentaban la demanda de cobertura.

La soja registraba una caída después de las subas previas, respaldado por los retrasos en la siembra en EE.UU. y las mayores compras desde China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantenían estables, con los inversores manteniéndose a la espera de la presentación de datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,68%.

Los rendimientos de bonos europeos no registraban variaciones, en línea con los US Treasuries.

HEWLETT-PACKARD (HP) obtuvo ganancias de USD 0,51 por acción con ingresos de USD 12.470 M, mientras que el mercado esperaba ganancias de USD 0,44 por acción con ingresos de USD 12.930 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Aún sin acuerdo, se podría extender la fecha de cierre de la oferta por 10 días más. Dólar implícito sigue cayendo.

Los bonos en dólares se mantuvieron el miércoles con tendencia alcista, en momentos en el que inversores aguardan un avance más firme en las negociaciones entre el Gobierno y acreedores internacionales para reestructurar la deuda pública.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,3% y cerró en 2664 puntos básicos.

El Gobierno, que prorrogó hasta el 2 de junio el plazo para que los tenedores de bonos se adhieran a su oferta de canje, mantiene negociaciones con tres grupos de acreedores para tratar una propuesta mejorada.

A 72 horas hábiles del cierre de la oferta, aún no se llegó a un acuerdo. Y como ese es el tiempo que normalmente los bancos custodios les piden a sus clientes para que definan si aceptan o no la oferta de Argentina, probablemente se vuelva a postergar por 10 días más la oferta de canje.

Por otro lado, finalmente se reunió el International Swaps and Derivatives Association (ISDA) para determinar si el país incurrió en un evento de crédito que habilita la activación de los CDS.

Más allá que el plazo de las negociaciones con los acreedores externos se haya postergado hasta el 2 de junio y se incumpliera con el pago de USD 503 M de intereses atrasados donde aún tenedores de deuda argentina no solicitaron la cesación de pagos, el Comité de Derivados para la región de América definirá hoy si el país entró en default y habilita el pago de los seguros por cerca de USD 1.500 M.

Los CDS son contratos entre privados en donde, una vez que el ISDA (compuesto por 14 entidades financieras) define que un país está en default, hay un plazo de 10 días en el que se fija una fecha para realizar una subasta. A los 30 días, el tenedor del seguro cobra en efectivo. Esto no tiene nada que ver si en el lapso de esos 30 días que define la entidad, Argentina alcanza un acuerdo con sus acreedores.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES colocó Letras del Tesoro en pesos a 21, 62 y 154 días por un monto total adjudicado de ARS 8.740,7 M.

RENTA VARIABLE: Con la mirada puesta en la deuda, el S&P Merval bajó ayer 1,5%

Contrariamente a la tendencia de los mercados externos, que se mostraron al alza debido al optimismo en torno a la reapertura de negocios después de estar bloqueados para frenar la propagación del Covid-19, el mercado local de acciones cerró ayer en baja después de varias jornadas de ganancias.

Más allá que los inversores siguen atentos a las negociaciones por la deuda pública, aún persiste la incertidumbre del desenlace de las mismas.

En este sentido, el índice S&P Merval cayó el jueves 1,5% y cerró en los 40.431,57 puntos, después de haber testado un máximo intradiario de 41.219 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 1.297,6 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.628,6 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: Pampa Energía (PAMP), Cablevisión Holding (CVH), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Sociedad Comercial del Plata (COME), y BBVA Banco Francés (BBAR), entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron en alza: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), YPF (YPFD), Aluar (ALUA), Ternium Argentina (TXAR), y Grupo Financiero Valores (VALO).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs registraron precios mixtos.

CENTRAL PUERTO (CEPU) reportó en el 1ºT20 una ganancia neta atribuible a los accionistas de la compañía de ARS 932,6 M.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.411 M en abril (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en abril un superávit de USD 1.411 M, marcando el vigésimo mes consecutivo de saldo positivo. En total la balanza comercial alcanzó los USD 7.247 M, compuesto por un 59,7% correspondiente a las exportaciones y 40,3% por las importaciones. Este superávit se debió a una caída de las importaciones de -30,1% YoY a USD 2.918 M, mientras que las exportaciones disminuyeron -18,9% YoY a USD 4.329 M.

La producción industrial se contrajo en abril 25,6% YoY (FIEL)

Según FIEL, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró en el mes de abril una caída de 25,6% YoY, en un contexto de importantes bajas en la actividad económica producto del coronavirus. Asimismo, en la variación intermensual, reflejó una merma de 4% MoM durante el cuarto mes del año. De esta manera, en función de los datos recolectados, en el primer cuatrimestre de 2020 la caída fue del 7,6% en comparación con el mismo período de 2019.

Recaudación fiscal cae 39% en términos reales en lo que va de mayo

De acuerdo al IARAF, la recaudación fiscal cayó significativamente 39% YoY, en términos reales, en lo que va de mayo debido a que la situación excepcional que se está viviendo ha conllevado la postergación de algunos vencimientos, lo cual incide en la evolución del tributo. En ese sentido, el Impuesto a las Ganancias, el segundo más importante en la estructura tributaria nacional, estuvo un 60% por debajo de lo que se obtuvo en 2019.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícitos volvieron a bajar ayer, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a las negociaciones del canje de la deuda. Estos dólares, anotaron mínimos en más de un mes, tras la decisión de la CNV de establecer un "parking" de 5 días hábiles a la compra de bonos, que condiciona sensiblemente los negocios del CCL y el MEP. De esta forma, el dólar con liquidación (implícito) perdió 0,7% y cerró en ARS 109,84, implicando una brecha con el MULCR de 60,7%. El dólar MEP (o Bolsa) retrocedió a ARS 105,56, dejando un spread entre el spread que opera en el MULCR de 54,4%.

En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió ayer nueve centavos (+0,13%) y cerró en los ARS 68,36 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender divisas para abastecer la demanda autorizada.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales retrocedieron el miércoles USD 132 M y finalizaron en USD 42.510 M. En el mes ya caen USD 1.059 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 la misma. 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.