



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan estables, mientras se aguardan comentarios de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (en promedio +0,1%), cuando los inversores esperan comentarios de la Fed sobre cuál es el estado de la economía y cuánto tiempo mantendrá vigente su política actual. Las acciones que se beneficiaron de la reapertura económica cayeron ayer tras el reciente rally alcista.

Hoy, la Fed revelará su primer pronóstico para la economía y para las tasas de interés desde fines del año pasado, ya que omitió realizar un pronóstico en marzo cuando la pandemia obligó al cierre abrupto de la economía.

Previamente, la OCDE enfatizó la necesidad de mantener las medidas de estímulo, ya que predijo una caída del -6% en la actividad económica mundial este año, o del -7,6% si hay una segunda ola del virus (la peor recesión en tiempos de paz en los últimos 100 años).

Se moderaría la caída de la inflación en mayo, junto con el déficit presupuestario federal. Caerían los inventarios de crudo en la última semana. La Fed definirá su nueva tasa de referencia (no realizaría cambios).

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con leves bajas (en promedio -0,2%), mientras los inversores aguardan recibir novedades de la Fed. Esperan el resultado de la última reunión de política monetaria y las previsiones económicas de la entidad.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los datos de inflación de China para mayo no cumplieron con las expectativas. Los inversores esperaron la publicación del pronóstico económico de la Fed para definir posiciones en activos de riesgo asiáticos.

A pesar de las débiles perspectivas de la OCDE, los operadores ponderaron la rápida recuperación tras la reducción de las restricciones económicas, lo que llevó a los principales índices globales a registrar máximos históricos recientemente.

La inflación de China sufrió una leve desaceleración en mayo.

El dólar (índice DXY) opera en baja mientras se esperan comentarios de la última reunión de política monetaria de la Fed.

El euro muestra un sesgo alcista, como contrapartida de la debilidad del dólar, beneficiado por la menor aversión al riesgo global.

La libra esterlina registra un rebote, aunque sigue presionada por las preocupaciones internas sobre las conversaciones comerciales con la UE tras el Brexit.

El petróleo WTI registra una leve caída, mientras resurgen las preocupaciones sobre el exceso de oferta y la débil demanda global, debido a la crisis del coronavirus.

El oro opera en alza, a medida que la recuperación de la renta variable se detiene antes de los comentarios de la Fed.

La soja muestra una suba, respaldada por la sólida demanda desde el mayor importador mundial, China, a pesar de las buenas condiciones de la cosecha en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses sufren bajas, mientras los operadores aguardan comentarios tras la reunión de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,80%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban retrocesos, en línea con los US Treasuries.

AMC THEATER (AMC) informó USD 942 M de ingresos, mientras que el mercado estimaba que fueran USD 951 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Siguen las negociaciones por la deuda. El Gobierno y acreedores firmaron un nuevo acuerdo de confidencialidad.

Los bonos en dólares terminaron la rueda del martes en baja, en línea con la caída de los mercados externos, por toma de ganancias luego de varias ruedas de alzas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4,9% y alcanzó los 2.600 puntos básicos.

Las expectativas a que se logre un acuerdo entre acreedores internacionales y el Gobierno para reestructurar la deuda soberana aún persisten, y el mercado aguarda que se presente la enmienda a la oferta oficial en los próximos días.

Las partes firmaron nuevamente ayer los denominados acuerdos de confidencialidad. Mientras dure esos acuerdos de confidencialidad, los fondos de inversión no pueden negociar hacia afuera ni compartir la información.

Argentina trabaja por estas horas para presentar la que sería su tercera oferta de restructuración de deuda. Según la prensa, hubo una segunda oferta, informal y no presentada ante la SEC y que no tomó estado público, la cual fue rechazada por los acreedores. El Gobierno trabaja en una nueva oferta que se presentaría formalmente ante el organismo de EE.UU. De presentarse como una enmienda de la primera oferta formal, habilitaría correr un período legal de 10 días para cerrar la propuesta.

Por su lado, recordamos que hoy YPF colocará ONs Clase III en pesos, con vencimiento el 6 de diciembre de 2020, a tasa variable más un margen de corte de 600 bps, por un valor nominal ofrecido equivalente en pesos calculado al tipo de cambio inicial, en conjunto con el valor nominal de las ONs Clase XII a ser emitidas por la emisora bajo el régimen de emisor frecuente, por hasta USD 25 M (ampliable hasta USD 300 M).

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo, por un monto de ARS 298.297 M a una tasa de política monetaria de 38%.

La Provincia de Córdoba abonará en el día de hoy el cupón número 8 de renta del bono en dólares con vencimiento en junio de 2021 (CO21D) emitido bajo ley extranjera.

RENTA VARIABLE: Cresud (CRES) reportó una pérdida de -ARS 7.421 M en el período de nueve meses del ejercicio 2020

CRESUD (CRES) reportó en el período de nueve meses del ejercicio fiscal 2020 una pérdida de ARS 7.421 M que se compara con una pérdida de ARS 14.523 M del mismo período del ejercicio 2019.

LONGVIE (LONG) reportó en el 1ºT20 una pérdida neta atribuible a los accionistas de la compañía de -ARS 35,3 M.

FERRUM (FERR) ganó en el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2020 de ARS 11,5 M atribuible a los accionistas de la empresa.

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportó en el 1ºT20 una pérdida neta atribuible a los accionistas de -ARS 529,3 M.

Tras las importantes subas de las últimas semanas, el mercado local de acciones manifestó una lógica corrección, en línea con los mercados de la región y después que el Gobierno decidiera intervenir y de impulsar un proyecto para expropiar a la compañía agroexportadora Vicentin.

De esta manera, el índice S&P Merval cayó el martes 4,9% y cerró en los 46.471,06 puntos, después de testear un máximo intradiario de 48.881 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 2.052,2 M (cifra menor al monto registrado el lunes), mientras que en Cedears se negociaron ARS 761,4 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron fueron las de Ternium Argentina (TXAR), Central Puerto (CEPU), BBVA Banco Francés (BBAR), Grupo Supervielle (SUPV) y Telecom Argentina (TECO2), entre otras. Sólo terminó en alza la acción de Grupo Financiero Valores (VALO).

Indicadores y Noticias locales

Disminución de 38,8% YoY de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en abril de 2020 se estimaron cero llegadas de turistas no residentes a la Argentina. En los cuatro meses transcurridos del año, se calcularon 663,0 miles de llegadas de turistas no residentes, la cifra registró un descenso de 38,8%. En ese sentido, el saldo de turistas internacionales en abril resultó nulo para toda la vía aérea internacional. Por su parte, el saldo de turistas en el cuatrimestre para toda la vía aérea internacional fue negativo en 129,8 mil.

Accesos a internet se incrementaron en el 1ºT20

De acuerdo al INDEC, en el 1ºT20 se registraron, en promedio, 7.477.259 accesos a internet fijos, lo que significó un incremento de 0,3% YoY. Por su parte, en este período en cuanto a los accesos a internet móviles, se contabilizaron en promedio 31.681.009 accesos, lo que implicó un incremento de 2,1% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Desempleo en CABA en su nivel más alto

De acuerdo a la prensa, el desempleo en CABA fue de 11,1% en el 1ºT20 siendo el dato más alto de toda la serie desde que empezó en 2014. Esto implica que unas 188.540 personas buscaron un empleo y no lo consiguieron. De esta manera, el indicador empeoró 0,4 puntos respecto al mismo período del año pasado. Asimismo, también se registró una caída de 1,5 puntos en la tasa de población económicamente activa, que llegó a 55,1%.

Crédito productivo subió 11,7% real en mayo

Según el ITE-FGA, los préstamos comerciales se incrementaron 11,7% real en mayo motorizado por las líneas al 24%, que abarataron en general el costo del financiamiento de las empresas. En ese sentido, la demanda de crédito comercial siguió estando vinculada a las necesidades de fondos por parte de las empresas para poder afrontar el pago de sueldos y mantener el stock de capital de trabajo.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró con una leve baja de 0,2% (-29 centavos) para ubicarse en ARS 116,08, dejando una brecha con el mayorista de 67,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 1,2% a ARS 108,73, implicando un spread de 57,2% frente a la divisa que opera en el MULC.

En el segmento mayorista, el tipo de cambio subió ayer nueve centavos y se ubicó en los ARS 69,17 (para la punta vendedora), en una rueda en la que el BCRA compró otros USD 50 M (según fuentes de mercado), acumulando USD 110 M en dos días y casi USD 700 M desde las últimas normas que entraron en vigencia para el acceso al mercado cambiario.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el martes USD 105 M y se ubicaron en los USD 42.989 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.