



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, tras las presentaciones de ganancias corporativas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,4%, Nasdaq +0,6% y Dow Jones +0,4%), tras la presentación de importantes resultados corporativos mejores de lo esperado. Entre ellas se encuentran Bank of America, PepsiCo y UnitedHealth.

A su vez, Coinbase, la nueva plataforma pública de criptomonedas, saltó ayer en su debut después de que se reveló que Cathie Wood de Ark Invest operó USD 245,9 M durante el primer día.

Por otra parte, la FDA pidió que los estados pausaran la administración de la vacuna contra el Covid-19 de Johnson & Johnson después de que seis mujeres menores de 50 años desarrollaran un trastorno poco común que involucra coágulos sanguíneos. No se espera que tenga un impacto significativo en el ritmo de vacunaciones en EE.UU.

Cayeron los inventarios de crudo semanales. Se contraerían las peticiones de subsidios por desempleo semanales y el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en abril. Mejorarían el índice manufacturero Empire State, la producción industrial y las ventas minoristas de marzo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, alcanzando máximos históricos, mientras los inversores analizan una nueva ronda de ganancias corporativas y cifras de inflación de varias economías importantes de la región.

Por otra parte, los gobiernos de todo el mundo están tratando de aumentar el ritmo de vacunaciones, ya que la proliferación de Covid-19 está “creciendo exponencialmente”, advirtió la Organización Mundial de la Salud.

La inflación de Alemania mostró una leve desaceleración en marzo.

Los mercados en Asia cerraron sin tendencia definida, con los mercados de Taiwán liderando las alzas. Los mercados chinos cayeron hoy, mientras que los de Australia, Japón y Corea del Sur obtuvieron ganancias modestas.

Esto se produce cuando la presión sobre el sector tecnológico compensó el impulso alcista después de que varios bancos importantes en EE.UU. informaron sólidas ganancias corporativas.

Se publicarán el PIB del 1ºT21, la producción industrial, las ventas minoristas y el desempleo de China en marzo.

El dólar (índice DXY) opera estable, ubicándose próximo a mínimos de 4 semanas, cuando los rendimientos de los US Treasuries retrocedieron, ya que la Fed mantendría las tasas de interés bajas durante algún tiempo.

El euro registra un leve retroceso tras alcanzar su mayor valor en un mes, al tiempo que se monitorea la publicación de ganancias corporativas en el continente y que la Fed refuerza su sesgo dovish.

El yen muestra un leve avance, llegando a máximos de 3 semanas, mientras la Fed sostiene su política monetaria flexible y reduce la divergencia de opiniones con el BoJ.

El petróleo WTI opera con sesgo bajista, cerca de máximos de un mes, ya que la AIE y otros organismos mejoraron sus pronósticos para la demanda de energía, mientras las principales economías se recuperan de la pandemia.

El oro sube, ante la debilidad del dólar y de los rendimientos de los Treasuries. Pero se esperan los datos de desempleo y de ventas minoristas para evaluar el ritmo de recuperación de la economía de EE.UU.

La soja registra un aumento, cuando crecen las expectativas de una menor siembra de oleaginosas en EE.UU., al tiempo que se debilitan las perspectivas de un crecimiento económico global homogéneo.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves bajas, a la espera de la publicación de datos económicos para definir posiciones en activos de cobertura.

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

ACS (ACS): El grupo español de infraestructuras ha contratado al banco de inversión francés Société Générale para que le asesore en su oferta de hasta 10.000 millones de euros (11.980 millones de dólares) para la adquisición de Autostrade per l'Italia.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Ministerio de Economía licita hoy Letras en pesos por ARS 75 Bn

El Ministerio de Economía colocará en el día de hoy Letras del Tesoro en pesos, a descuento, a tasa Badlar y ajustables por CER, por un monto nominal de ARS 75.000 M (ampliables hasta el monto máximo a emitir). La recepción de las ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del día de hoy (T). La liquidación de los títulos se efectuará el día lunes 19 de abril de 2021 (T+2).

Se trata de la emisión de una nueva Letra en pesos a descuento con vencimiento el 29 de octubre, a un precio de ARS 826,32 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal a colocar de ARS 20.000 M. También se colocará una nueva Letra en pesos a tasa Badlar más 275 bps, con vencimiento el 29 de octubre, a un precio de ARS 1.000, por un monto nominal a colocar de ARS 20.000 M. Por último, se emitirá una nueva Letra en pesos ajustable al CER con vencimiento el 18 de abril de 2022, a un precio de ARS 981,41 por cada lámina de 1.000 nominales, por un monto nominal de ARS 35.000 M.

Los bonos en dólares cerraron en el exterior en alza, en un marco en el que el mercado continúa con las miradas puestas en la creciente segunda ola de coronavirus, y en el viaje a Europa del Ministro de Economía, Martín Guzmán, donde busca apoyo en las negociaciones con el FMI y con el Club de París para reestructurar sus deudas. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,4% y se ubicó en los 1570 puntos básicos.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, participó ayer en un encuentro en la embajada argentina en Italia junto a empresarios de compañías italianas radicadas en la Argentina, donde realizó una presentación sobre los pilares de la política macroeconómica y destacó la importancia de generar reglas de juego claras.

Durante el encuentro, organizado por el embajador Roberto Carlés, el titular del Palacio de Hacienda describió la situación económica argentina en el marco de la pandemia, y resaltó las políticas públicas para cuidar a los sectores más vulnerables y el capital organizacional de las empresas.

Además, Guzmán, mantuvo un encuentro en la ciudad de Roma con su par italiano, Daniele Franco, con quien dialogó sobre las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Club de París.

La gira europea continuará hoy en Madrid, donde Guzmán tiene prevista una reunión con el Jefe de Gabinete del Gobierno de España, Iván Redondo, y con su par de Economía y Vicepresidenta Segunda del gobierno español, Nadia Calviño.

Por su parte, en marzo, el Tesoro obtuvo mediante tres licitaciones de instrumentos de deuda un financiamiento neto positivo de ARS 14.218 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 0,8% y quedó cerca de los 47.000 puntos

El mercado local de acciones se manifestó el miércoles en baja, después que gran parte de la jornada se mantuviera en alza. De esta manera, la bolsa doméstica bajó por sexta rueda consecutiva, en medio de dudas sobre el desarrollo de la economía argentina, en momentos de una creciente segunda ola de Covid-19.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó ayer 0,8% respecto al día previo, ubicándose en los 47.299,01 puntos, quedando cerca del mínimo registrado en forma intradiario. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 592,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.223,1 M.

Las mayores caídas se observaron en las acciones de: Transener (TRAN) -3,3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,5%, Grupo Financiero Valores (VALO) -2,2%, Cresud (CRES) -2,1% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en alzas las acciones de: Holcim Argentina (HARG) +1,2%, Telecom Argentina (TECO2) +0,6%, Cablevisión Holding (CVH) +0,6%, Edenor (EDN) +0,4%, y Mirgor (MIRG) +0,1%. En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios dispares. Bajaron: Mercado Libre (MELI) -3,2%, Edenor (EDN) -1,9%, Vista Oil & Gas (VIST) -1,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,8%, y Cresud (CRESY) -1,8%, entre las más importantes. Sin embargo, subieron: Adecoagro (AGRO) +6,4%, Tenaris (TS) +4,9%, Telecom Argentina (TEO) +1,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +1,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Nuevas restricciones a la circulación

Debido a la mayor velocidad de aumentos de casos de coronavirus en el AMBA desde el inicio de la pandemia, el presidente Alberto Fernández anunció medidas adicionales y convocó a la población a un cambio, para lograr que avance del plan de vacunación y evitar la saturación del sistema de salud. En este sentido, se decidió para el AMBA desde las 0 horas del día viernes 16 de abril: i) restringir la circulación nocturna entre las 20 hs y las 6 de la mañana, ii) quedan suspendidas las actividades recreativas, sociales, culturales, deportivas y religiosas en lugares cerrados, iii) las actividades comerciales cerrarán a las 19 hs., y iv) las actividades gastronómicas funcionarán en modalidad de entrega a domicilio luego de las 19 hs.

Trabajadores representan 45,5% en el reparto de ingresos en el 4ºT20

Según el INDEC, los valores anualizados del valor agregado bruto (VAB) para el 4ºT20 reflejan una participación de 45,5% para la remuneración del trabajo asalariado, 13,2% para el ingreso mixto bruto, -4,0% en los otros impuestos netos de subsidios a la producción y 45,2% para el excedente de explotación bruto. En 2020, la participación de la remuneración al trabajo asalariado en el valor agregado bruto a precios básicos alcanza el 48,0%. En el caso del ingreso mixto bruto, la participación es de 12,9%; para los otros impuestos netos de subsidios a la producción, -4,8%; y para el excedente de explotación bruto, 43,9%.

Consumo de servicios públicos bajó 10,9% YoY en enero (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos cayó 10,9% YoY en diciembre de 2020 y alcanzó 31 meses de continua contracción. En relación con el mes de diciembre de 2020, la serie sin estacionalidad del índice registra una expansión en su nivel de 1,8% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,4% en enero de 2021 respecto al mes anterior.

Empleo registrado industrial subió 1,0% en enero

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +1,0% YoY, registrándose el tercer mes de expansión consecutiva. Esta dinámica se explica en parte por la baja base de comparación así como también por la recuperación de la actividad industrial en los últimos meses y el elevado porcentaje de trabajadores aún dispensados del deber de asistir al lugar de trabajo y prestar tareas, que incrementa la demanda temporal de empleo en industrias de mayor nivel de actividad. La industria, si bien mantuvo una evolución positiva en enero (+0,1%; +1.513 trabajadores), registra una clara desaceleración tras el pico de crecimiento mensual de septiembre (+0,4%).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer USD 29 M y finalizaron en los USD 40.019 M, superando la barrera de USD 40.000 M por primera vez en seis meses.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió por decimoprimeras ruedas consecutivas ganando ayer 43 centavos (0,3%), cerrando en ARS 151,19, dejando una brecha con el mayorista de 63,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,01 (0,7%) a ARS 143,80, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 55,2%.

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 de los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.