



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, a la espera de datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,3%, Nasdaq +0,3%), mientras los inversores aguardan la publicación del informe de empleo de abril para evaluar el ritmo de la recuperación económica. Las acciones vinculadas a la reapertura de la economía lideran las ganancias.

A medida que aumentan las preocupaciones del mercado sobre la inflación, crece el consenso en Wall Street que un informe del mercado laboral excepcionalmente sólido podría ser una señal temprana para la Fed de que las condiciones económicas finalmente están normalizándose para poder revertir sus estímulos monetarios.

Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo. Aumentarían las nóminas no agrícolas y se reduciría la tasa de desempleo en abril.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, con las acciones mundiales cerrando una semana positiva en medio de la suba de los precios de las materias primas, mientras que los inversores asimilan una nueva ronda de ganancias y esperan el informe de empleo clave de EE.UU.

Por otra parte, la Unión Europea apoyó el jueves las conversaciones sobre la exención de las protecciones de patentes para las vacunas contra el Covid-19, luego de una propuesta estadounidense. Además, los resultados de las elecciones locales del Reino Unido y de las elecciones parlamentarias en Escocia comenzarán a publicarse hoy, que podrían tener un impacto significativo en el proyecto de independencia escocesa.

Se aceleró la producción industrial de Alemania, aunque se contrajo el superávit comercial en marzo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, atentos a los movimientos nocturnos en Wall Street, ya que los inversores monitorean el informe de empleo de EE.UU. de este mes. El mismo indicaría lo que puede hacer la Fed a continuación, luego de haberse comprometido a mantener su política monetaria expansiva a largo plazo.

Mejoraron los índices PMI servicios de China (Caixin) y Japón en abril. Aumentaron las importaciones más que las exportaciones de China en abril, aunque subió el saldo comercial.

El dólar (índice DXY) opera levemente en baja, mientras los operadores se centran en los datos laborales que pueden aumentar el apetito de los inversores por las acciones, las divisas de mayor rendimiento y las materias primas.

El euro registra un sesgo alcista, como contrapartida de la debilidad del dólar, mientras la reapertura económica y el fuerte ritmo de vacunación en Europa impulsan la demanda de riesgo.

La libra esterlina muestra un aumento, aunque está limitada por la incertidumbre sobre la elección escocesa que podría desencadenar un enfrentamiento con el gobierno británico por su movimiento independentista.

El petróleo WTI opera estables, encaminándose a registrar una ganancia semanal, en un contexto de optimismo sobre una recuperación económica mundial, aunque la crisis del Covid-19 en India limita los precios.

El oro sube, cuando busca cerrar la mejor semana en 6 meses por la caída del dólar y los rendimientos de los bonos del Tesoro, mientras los inversores esperan los datos de las nóminas no agrícolas de EE.UU.

La soja registra ganancias, alcanzando máximos de 8 años, cuando las importaciones de soja de China aumentaron un 11% YoY en abril, impulsadas por la llegada de algunos cargamentos brasileños retrasados.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, cuando la atención de los inversores se concentró al informe de empleos de abril.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran cambios significativos, en línea con los US Treasuries.

BAILLIE GIFFORD: La firma de gestión de inversiones se deshizo de una participación importante en los fabricantes de coches eléctricos Tesla y Nio en el primer trimestre y compró acciones del fabricante de vacunas Moderna, según revelan documentos regulatorios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en baja atentos a las negociaciones con el Club de París

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja, en un contexto de elevada incertidumbre política por las elecciones de medio término, sanitaria por la falta de vacunas y el aumento de casos de Covid-19 en el país, y económica ante el freno de la actividad por las restricciones a la movilidad.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,2% y se ubicó en los 1585 puntos básicos.

Argentina debe cancelar ante el Club de París unos USD 2.400 M a mediados de este mes, una fecha límite que contractualmente incluye un período de gracia de 60 días hasta finales de julio. Mientras tanto las negociaciones con el FMI continúan para reprogramar la deuda con el organismo.

Recordemos que la próxima semana, el Ministro de Economía, Martín Guzmán, se reunirá con la directora ejecutiva del Fondo (Kristalina Georgieva), y reanudará las conversaciones con el Club de París, en el marco de la gira en la que acompañará al presidente Alberto Fernández por Europa. Guzmán integrará la delegación oficial de la gira europea en la que el Presidente mantendrá encuentros oficiales con sus pares de España, Portugal, Francia e Italia, y con el Papa Francisco.

Por su parte, tras la primera licitación del mes por parte del Tesoro, los bonos en pesos que ajustan por CER reaccionaron al alza ayer, ante mayores expectativas sobre una inflación que se mantendrá en niveles altos durante los próximos meses.

Según el REM de marzo, el IPC alcanzará el 46% este año, aunque con la inflación de marzo (4,8%), por encima de lo esperado, el pronóstico anual podría tener un ajuste al alza en la próxima encuesta, que se conocerá hoy por la tarde.

El próximo lunes 10 de mayo, el Gobierno abonará el primer cupón de renta de los bonos en pesos TX26 y TX28 emitidos en septiembre de 2020, en medio de la reestructuración de deuda. El TX26 pagará ARS 0,0178169 por cada VN de ARS 1, mientras que el TX28 abonará ARS 0,0200441 por cada VN de ARS 1, ambos incluido el CER.

ALBANESI colocó ONs Clase I en dólares pagaderas en pesos (dollar linked), con vencimiento el 7 de noviembre de 2023, a una tasa fija de 6% nominal anual, por un monto de USD 5,94 M (prácticamente el 100% de las ofertas recibidas).

INVERSORA JURAMENTO colocará el lunes 10 de mayo ONs Clase IX en pesos, a 12 meses de plazo, a tasa Badlar más margen a licitar, por un monto de hasta ARS 1.000 M (ampliable hasta ARS 1.500 M). La integración será en pesos o en ONs Clase VIII.

RENTA VARIABLE: Tras la baja inicial, el S&P Merval revirtió la tendencia y cerró con una suba de 0,5%

Después de haber mostrado una baja en el inicio de la rueda de ayer, el mercado local de acciones revirtió la tendencia y logró cerrar con una ligera suba, en un marco en el que los inversores se mantienen atentos al desarrollo de la economía doméstica frente a las restricciones a la movilidad de público ante la segunda ola del coronavirus.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el jueves 0,5% y cerró en los 49.389,34 puntos. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 641,9 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 2.064,2 M. Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +5,5%, Cresud (CRE5) +5,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,7%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +1,5%, entre las más importantes.

Pero también cayeron: Telecom Argentina (TECO2) -2,5%, Edenor (EDN) -1,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,4%, YPF (YPFD) -1,3%, y Banco Macro (BMA) -0,9%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Subieron: Cresud (CRE5Y) +6,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,5%, y Ternium (TX) +1,9%, entre las más importantes. Bajaron: Mercado Libre (MELI) -5,5%, Corporación América (CAAP) -3,2%, Despegar (DESP) -2,2%, IRSA (IRS) -1,8%, y Globant (GLOB) -1,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial subió 32,8% YoY en marzo (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 32,8% YoY en marzo, logrando su quinta mejora interanual consecutiva. El acumulado del primer trimestre de 2021 presenta un incremento de 12,4% respecto a igual período de 2020. En marzo de 2021, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 0,7% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,9% respecto al mes anterior.

La construcción aumentó en 97,6% YoY en marzo (INDEC)

En marzo de 2021, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 97,6% YoY. El acumulado del primer trimestre de 2021 del índice serie original presenta una suba de 42,4% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 0,5% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,7% MoM.

Índice de precios de exportaciones e importaciones se incrementaron en el 1°T21

De acuerdo al INDEC, en el 1°T20, el índice de precios de las exportaciones se incrementó 13,1% YoY, continuando la mejora interanual ya observada en el trimestre anterior, que interrumpió una sucesión de ocho trimestres seguidos de variaciones interanuales negativas. Respecto al índice de precios de las importaciones, aumentó 1,5% YoY, luego de ocho trimestres de variaciones interanuales negativas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el jueves USD 188 M hasta los USD 40.304 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) subió ayer por décima jornada consecutiva, ganando 0,3% (47 centavos) para ubicarse en ARS 157,52. La brecha con la cotización del mayorista quedó 67,9%. El dólar MEP (o bolsa) avanzó en la misma proporción a ARS 154,30, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 64,5%.

Por su parte, el dólar mayorista ascendió cinco centavos el jueves a ARS 93,80 (vendedor) en una rueda en la que el BCRA compró casi de USD 140 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 hacer 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.