



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, tras la peor rueda desde enero

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones -0,2%, Nasdaq +0,5%), después de que el índice Dow Jones cerrara su peor jornada desde enero. Las acciones tecnológicas sufrieron un gran golpe ayer, ya que los datos de inflación mostraron presiones de precios más altas de lo esperado, alcanzando el mes pasado su ritmo más rápido desde 2008 (4,2% YoY).

Ahora, los inversores se deshacen de las acciones de crecimiento en medio de la creciente preocupación por la inflación, ya que el aumento de los precios tiende a reducir los márgenes y erosionar las ganancias corporativas. Si las presiones inflacionarias aumentan demasiado durante un período prolongado de tiempo, la Fed se vería obligada a endurecer la política monetaria.

Se aceleró fuertemente la inflación en abril, al tiempo que se contrajeron los inventarios de crudo semanales. Se contrajo el déficit presupuestario federal en abril. Las peticiones de subsidios por desempleo no mostrarían cambios en la semana.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes bajas, cuando aumentó la aversión al riesgo en los mercados de todo el mundo por los últimos datos de inflación de EE.UU. Esto provocó temores de que la Fed pudiera aumentar las tasas de interés antes de lo previsto.

La Fed había dicho que toleraría una inflación que supere su objetivo del 2% y considerará aceptable un rango más alto. Sin embargo, la preocupación es que podría volverse demasiado alta y la entidad se vería obligada a subir las tasas de interés, lo que es negativo para las acciones. En lo que refiere a la temporada de resultados, hoy presentaron Burberry, BT Group y Telefónica.

Los mercados en Asia cerraron con marcadas pérdidas, ya que Wall Street cayó bruscamente y los datos de inflación provocaron temores de una suba de tasas de interés. La bolsa de Japón lideró las caídas, al tiempo que los mercados de India, Malasia, Filipinas y Singapur estuvieron cerrados por feriados.

Por otra parte, los inversores permanecieron atentos a los resultados del primer trimestre y del año fiscal completo del gigante tecnológico Alibaba. Sus acciones que cotizan en Hong Kong cayeron más de un 2% antes de la publicación de resultados.

El dólar (índice DXY) opera estable, habiéndose fortalecido en la rueda anterior, después de que un aumento sorprendentemente grande en los precios al consumidor de EE.UU. avivó los temores de inflación.

El euro no registra variaciones significativas, como contrapartida de la estabilidad del dólar, mientras se esperan definiciones de la Fed luego de la publicación de los elevados datos de inflación en EE.UU.

El yen se muestra estable, ya que los inversores ponderan los datos de inflación en EE.UU. en un contexto de aumento de la volatilidad que impulsa la demanda de cobertura.

El petróleo WTI opera con fuertes caídas, cuando la crisis del coronavirus en India se profundizó y un oleoducto clave de EE.UU. reanudó sus operaciones, deteniendo un repunte que había llevado al crudo a un máximo de 8 semanas.

El oro cae levemente, presionado por los mayores rendimientos de los bonos del Tesoro y un dólar más sólido después de un fuerte aumento de los precios al consumidor en EE.UU.

La soja registra una toma de ganancias tras alcanzar máximos de 8 años y medio, debido a que un dólar fuerte empuja a los precios, aunque la escasez de suministros globales proporciona un piso al mercado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables tras las subas previas, mientras los inversores analizan los recientes datos de inflación para anticiparse a los próximos movimientos de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves alzas.

ALIBABA (BABA) Registró una pérdida neta en su cuarto trimestre fiscal debido a que una enorme multa antimonopolio que recibió el mes pasado pesó sobre sus ganancias, mientras que los ingresos superaron las expectativas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Alberto Fernández extiende la gira por Europa un día más. Bonos en dólares dispares.

Los bonos en dólares cerraron con precios dispares, en un marco en el que los inversores mantienen la mirada puesta en la gira que el presidente Fernández está realizando en Europa, para lograr el apoyo de países que integran tanto el directorio del FMI como el grupo del Club de París, y de esa manera llegar a un acuerdo para renegociar la deuda de ambos organismos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina apenas se redujo 0,1% y se ubicó en los 1606 puntos básicos. Alberto Fernández fue recibido ayer en el Palacio del Elíseo por su par francés Emmanuel Macron, junto a quien emitió una declaración conjunta a la prensa en la que recibió el apoyo público del mandatario de Francia en la renegociación con el FMI y el Club de París.

El presidente argentino ya se encuentra en Roma, Italia, para llevar adelante su agenda en la cuarta escala de su gira por Europa. En el día de hoy visitó al papa Francisco en el Palacio Apostólico, que le expresó su intención de apoyar a la Argentina en todo lo que pueda.

Por su parte, los títulos públicos en pesos volvieron a cerrar el miércoles en alza. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta duration ganaron en promedio 0,4%, en tanto los de larga duration subieron en promedio 1,9%. YPF LUZ el próximo lunes 17 de mayo reabrirá la emisión de las ONs Clase IV dollar linked, con vencimiento el 28 de octubre de 2022, a una tasa de interés de 0%, y reabrirá la emisión de las ONs Clase V dollar linked, con vencimiento el 28 de octubre de 2023, a una tasa de interés de 1%.

RENTA VARIABLE: Reportaron balances del 1ºT21, PAMP, LOMA y CVH

LOMA NEGRA (LOMA) reportó en el 1ºT21 una ganancia neta de ARS 2.568 M (ARS 2.600,6 M atribuible a los accionistas), representando un aumento de 104,4% YoY debido en parte al incremento en la ganancia bruta y una utilidad en el resultado financiero.

CABLEVISIÓN HOLDING (CVH) reportó en el 1ºT21 una ganancia neta consolidada de ARS 8.955 M (ARS 3.364 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad del mismo período del año pasado de ARS 3.957 M (126,3% YoY, 270,6% QoQ). El EBITDA alcanzó los ARS 29.983 M en el 1ºT21, mostrando una caída de 4,3% en términos reales comparado con el 1ºT20, principalmente por menores ventas, parcialmente compensado por menores costos operativos, lo cual resultó en un mayor margen EBITDA de 36,3% en el 1ºT21 vs. 35% del 1ºT20.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) obtuvo en el primer trimestre del 2021 una ganancia neta de ARS 3.694 M (ARS 3.152 M atribuible a los accionistas), que se compara con el beneficio neto del 1ºT20 de ARS 943 M. El resultado operativo alcanzó los ARS 9.766 M vs. los ARS 2.671 M del 1ºT20. Pero los resultados financieros netos negativos de -ARS 5.882 M redujeron la utilidad operativa de la compañía.

En línea con las bolsas norteamericanas, donde cayeron por datos que avivan temores a una mayor inflación, el mercado local de acciones cerró ayer con una ligera baja con la atención puesta en la gira del presidente Alberto Fernández en Europa para buscar apoyo en las negociaciones con el FMI y el Club de París. En este sentido, el índice S&P Merval cerró ayer en los 51.020,41 puntos, perdiendo apenas 0,1% quedando cerca del mínimo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 813 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.458,2 M. Las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -4,8%, Cresud (CRES) -3,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,1%, Central Puerto (CEPU) -1,9%, y Banco Macro (BMA) -1,5%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en alza las acciones de YPF (YPFD), que mostró una suba de 5,4% después de reportar en el balance del 1ºT21 una pérdida menor a la estimada por el consenso, seguida por Telecom Argentina (TECO2) +3,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,8% y Cablevisión Holding (CVH) +1,6%, entre otras.

Por su parte, las acciones argentinas ADRs que cotizan en la bolsa de Nueva York cerraron ayer con mayoría de bajas, donde sobresalió Mercado Libre (MELI) con una caída de 5,7%, seguida por Central Puerto (CEPU) -5,2%, Despegar (DESP) -5%, Ternium (TX) -4,7%, Cresud (CRESY) -4,1% y Bioceres (BIOX) -3,9%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inversión se incrementó en marzo 6,0% MoM

De acuerdo al ITE-FGA, la inversión productiva se incrementó en marzo 6,0% MoM siguiendo el sendero de recuperación luego del desplome de abril de 2020 y siendo el decimoprimer mes consecutivo de crecimiento. El índice alcanzó su punto más alto desde agosto del 2018. Asimismo, registró una variación de 89,6% YoY, porque compara con el primer mes de la cuarentena en su versión más intensa. Entre el momento en el que tocó piso, en abril del 2020, y marzo del 2021, el repunte fue de 216,4%.

Empleo registrado industrial subió 1,1% en febrero

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +1,1% YoY, registrándose el cuarto mes de expansión consecutiva. Esta dinámica se explica en parte por la baja base de comparación tras fuertes caídas ininterrumpidas del empleo industrial desde 2016, así como también por la recuperación de la actividad en los últimos meses. La industria mantuvo la dinámica de meses previos, con una estabilización en la tasa de suba mensual en torno al +0,1% (+1.081 trabajadores), una clara desaceleración en los últimos tres meses.

Disminución de 88,0% YoY de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en marzo de 2021 se estimaron 13,2 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, registrando una caída de 88,0% YoY. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 52,8 mil turistas residentes, cifra que registró un descenso interanual de 61,6%. En ese sentido, el saldo de turistas internacionales en marzo resultó negativo en 39,7 mil para toda la vía aérea internacional.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 115 M el miércoles y finalizaron en USD 40.876 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles 0,3% (43 centavos) y se ubicó en ARS 158,36, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 68,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió apenas cinco centavos a ARS 152,21, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 63%.

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.