



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, buscando recuperarse por segundo día

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,7%, Dow Jones +0,5%, Nasdaq +1,1%), a medida que las acciones buscan recuperarse por segundo día de las pérdidas acumuladas en la semana. Las acciones tecnológicas son las que obtienen la mejor performance en el pre-market, luego del aumento en la volatilidad del mercado esta semana cuando los datos apuntan a un aumento de la inflación.

Por otra parte, los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades flexibilizaron las pautas, diciendo que las personas completamente vacunadas no necesitan usar máscaras en interiores o exteriores. Las acciones más expuestas a la reapertura económica se recuperaron inmediatamente después del anuncio ayer.

Las peticiones de subsidios por desempleo mostraron una caída en la semana. Se moderarían los incrementos de las ventas minoristas y la producción industrial en abril. Mejoraría la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, después de que Wall Street rompiera una racha perdedora de tres días ayer, tras haber sido afectada por preocupaciones de una mayor inflación en las últimas ruedas. Sin embargo, los sólidos datos del mercado laboral impulsaron al sentimiento de riesgo, con las solicitudes iniciales por desempleo cayendo a un mínimo de 14 meses.

En el Reino Unido, el primer ministro Boris Johnson ha dicho que su gobierno está preocupado por el aumento de la transmisibilidad de la nueva variante de Covid-19 detectada por primera vez en India, e indicó que no se pueden descartar medidas en los esfuerzos para reducirla.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, impulsado por el reciente repunte observado en Wall Street. Las acciones de Japón lideraron las subas tras el fuerte retroceso previo. Los inversores también continúan monitoreando la situación del coronavirus en India, con datos oficiales que muestran 4.000 muertes en las últimas 24 horas.

En Singapur, el gobierno dijo que es "muy probable" que la burbuja de los viajes aéreos con Hong Kong no comience el 26 de mayo como estaba previsto. La nación también anunció que habrá más restricciones por Covid-19 a partir de este fin de semana, luego de un reciente aumento en las infecciones locales.

El dólar (índice DXY) opera en baja, aunque registraría una ganancia semanal, ya que los inversores evalúan el riesgo de que la inflación aumente más rápido de lo esperado y empuje a la Fed a subir las tasas de interés antes.

El euro registra fuertes subas, como contrapartida de la baja del dólar, mientras los inversores esperan que no se modifique la convergencia de políticas monetarias entre la Fed y el BCE.

El yen muestra un sesgo alcista, ya que los inversores ponderan los datos de inflación en EE.UU., en un contexto de crecimiento económico global que impulsa la demanda de activos de riesgo.

El petróleo WTI opera con ganancias tras la caída previa, mientras la crisis del coronavirus en India se profundizó y un oleoducto clave de EE.UU. reanudó sus operaciones luego de un ataque cibernético.

El oro sube, producto de un retroceso en el rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU., aunque un dólar más firme limita las subas para el metal de cobertura.

La soja registra ganancias, ubicándose en máximos de 8 años y medio, debido a que la escasez de suministros globales proporciona un impulso al mercado, por lo que el precio marcaría su séptima ganancia semanal consecutiva.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves caídas, mientras los inversores esperan la publicación de los datos de ventas minoristas.

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

APPLE (AAPL) Seguirá viendo un crecimiento por encima de las expectativas de Wall Street desde el año fiscal 2022 en adelante. El gigante tecnológico con sede en Cupertino se enfrentará a comparaciones financieras cada vez más difíciles a medida que resurja de la pandemia, pero continuará aumentando los ingresos por encima de las expectativas, ayudado por la aceleración de la transformación digital.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Club de París podría retrasar el vencimiento de Argentina si acuerda antes con el FMI. Reunión constructiva Fernández y la titular del FMI.

Los bonos en dólares cerraron el jueves con ganancias, por compras de oportunidad debido a los bajos precios, y en un contexto en el que los inversores siguen atentos a las negociaciones con el FMI y el Club de París (a pocos días de tener que realizarle el pago de un vencimiento).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró por debajo de los 1600 bps (en 1595 puntos básicos), reduciéndose ayer 0,7% respecto al miércoles.

El presidente Alberto Fernández tuvo su primera reunión en persona con la titular del FMI, Kristalina Georgieva, mientras avanzan las negociaciones por la deuda que la Argentina mantiene con el organismo. En dicho encuentro los principales temas discutidos fueron: las sobretasas, los plazos y los DEGs. En esta gira europea que finaliza hoy, Fernández obtuvo un claro apoyo de los jefes de Estado de Portugal, España, Francia e Italia, y confirmó que la próxima semana vía zoom hablará con la primera canciller Angela Merkel, lo que dará por cerrado el capítulo europeo de las negociaciones por la deuda.

Por otro lado, según medios periodísticos, el grupo de acreedores del Club de París estaría dispuesto a retrasar el pago de Argentina de USD 2.400 M que vence este fin de mes, si el país cumple con ciertas condiciones (entre ellas acordar con el FMI), lo que podría evitar una cesación de pagos. Pero el mercado estima que un acuerdo con el Fondo podría llegar después de las elecciones de medio término de noviembre de 2021.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron en alza a la espera del dato de inflación del mes de abril, el cual terminó mostrando una suba de 4,1% MoM. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos de corta duration subieron en promedio +0,4%, en tanto los de larga duration ganaron 1,6% (en promedio).

MOLINOS AGRO colocará en el día de hoy ONs Clase I en dólares pagaderas en pesos (dollar linked) a 24 meses de plazo a tasa fija a licitar, y ONS Clase II dollar linked) a 36 meses a tasa fija a licitar, por un monto en conjunto de hasta USD 25 M (ampliable hasta USD 60 M). Las ofertas se podrán ingresar en el horario de 10 a 16 horas. La liquidación de los títulos será el 18 de mayo.

RENTA VARIABLE: Presentaron sus resultados CRES, BYMA y GCLA

CRESUD (CRES) reportó en el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2020 (año fiscal), una pérdida de -ARS 9.231 M que se compara con la pérdida de -ARS 10.589 M en igual período de 2020.

BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS (BYMA) reportó en el 1ºT21 una pérdida neta atribuible a los accionistas de ARS 142,3 M, que se compara con la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 364,8 M. El resultado operativo en el 1ºT21 fue de ARS 420,1 M vs. ARS 343,4 M del 1ºT20. Resultados financieros y por tendencia negativos de -ARS 294,6 M, más un impuesto a las ganancias de ARS 285,2 M, terminaron afectando a la línea final del balance.

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportó una ganancia neta en el 1ºT21 de ARS 669,6 M (ARS 680,9 M atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida de -ARS 895,5 M del 1ºT20. Los ingresos alcanzaron ARS 6.885,9 M, representando una caída de 5,6% YoY,

Por su parte, a tono con las bolsas norteamericanas, que subieron tras el dato de menores subsidios por desempleo (a pesar que el saldo semanal es negativo por temores a una aceleración de la inflación en EE.UU.), el mercado local de acciones cerró con una importante alza a la espera de señales económicas en medio de una fuerte segunda ola de Covid-19 en el país.

De este modo, el índice S&P Merval ganó el jueves 3,1% y cerró en los 52.625,93 puntos. Las acciones que mejor performance tuvieron en la rueda de ayer fueron las de: Banco Macro (BMA) +7,3%, Pampa Energía (PAMP) +6,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,4%, Cablevisión Holding (CVH) +4,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,6% y Central Puerto (CEPU) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 4,1% en abril, el nivel más alto en 18 meses (INDEC)

En abril la inflación minorista (IPC) aumentó 4,1% respecto a marzo, desacelerándose luego de registrar una suba de 4,8% en el mes previo y se mantuvo arriba del 4% por cuarta vez en los últimos cinco meses. Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 46,3%, y se ubicó por encima de lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 3,8%). De esta manera, el IPC acumuló en los primeros cuatro meses del año un incremento de 17,6% YoY. Las divisiones de mayor incremento en el mes fueron Prendas de vestir y calzado (6,0%) y Transporte (5,7%).

Producción de acero cayó 18,2% YoY en abril (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en abril una caída de 18,2% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 346.400 toneladas, mientras que frente a marzo de 2021 disminuyó 6,8%. Por su parte, la producción de hierro primario en abril fue de 244.500 toneladas, resultando 18,2% inferior a la de marzo (237.100 toneladas) y 65,2% mayor a la de abril de 2020 (148.000 toneladas).

Consumo de servicios públicos bajó 12,0% YoY en febrero (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos bajó 12,0% YoY en febrero de 2021 y alcanzó 32 meses de continua contracción. En relación con el mes de enero de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra una contracción en su nivel de 1,1% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,3% en febrero respecto al mes anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 75 M y terminaron ubicándose en los USD 40.951 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros terminaron en alza el jueves, con la brecha cambiaria marcando nuevos máximos en tres meses, a pesar de una mayor calma en el mercado y en medio de un fuerte ingreso de divisas. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,2% a ARS 158,67, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 68,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 0,3% a ARS 153,67, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 63,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó tres centavos a ARS 94,01 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró casi USD 110 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 susceptible 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.