



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, luego que Biden y McCarthy llegaran a un acuerdo para evitar el default

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,25%, S&P 500 +0,24%, Nasdaq +0,33%), en una jornada sin mercado por el feriado del memorial day. Las acciones subieron el viernes debido a que los inversores aumentaron la esperanza que los legisladores llegaran a un acuerdo para elevar el techo de la deuda.

El presidente Joe Biden y el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, llegaron a un acuerdo final el domingo para elevar el techo de la deuda de la nación y trabajan para asegurar suficientes votos republicanos y demócratas para aprobar la medida en los próximos días. El acuerdo, forjado durante el fin de semana después de semanas de disputas políticas, elevará el techo de la deuda hasta 2025 y limitará el gasto no relacionado con la defensa durante los próximos dos años.

El llamado Freedom Caucus, republicanos conservadores de línea dura, criticó el acuerdo por no incluir una serie de profundos recortes de gastos. Mientras tanto, los demócratas de izquierda tampoco están conformes con Biden por ceder en demasiados temas clave.

Se necesitará el apoyo de ambos partidos para obtener la aprobación del Congreso antes de que el gobierno deje de pagar las deudas estadounidenses el 5 de junio.

El Nasdaq registró su quinta ganancia semanal consecutiva, subiendo un 2,5%. El S&P 500 también registró un avance semanal, avanzando un 0,3%. El Dow fue el rezagado, perdiendo un 1%.

Las principales bolsas de Europa operan a la baja, luego que en EE.UU. se alcanzó un acuerdo por el techo de deuda. El DAX de Alemania y el CAC 40 de Francia operan en terreno negativo. Los mercados del Reino Unido están cerrados el lunes por un feriado bancario.

El índice Stoxx 600 bajó un 0,05% en la mañana. La mayoría de los sectores cotizan se mantienen estables, con las acciones de tecnología y petróleo y gas subiendo un 0,1% mientras que los bancos cayeron un 0,5%.

Los mercados en Asia cerraron en su mayoría al alza, mientras los mercados aplauden un acuerdo tentativo entre los legisladores estadounidenses para aumentar el techo de la deuda. En Japón, el Nikkei 225 cerró ganó un 1,03% a 31.233,54, luego que el índice llegó a subir hasta un 2,04% de forma intradiaria.

En China, el Compuesto de Shanghái subió un 0,2% para cerrar en 3.221,45 y así registrar una segunda sesión consecutiva de ganancias, pero el Componente de Shenzhen cayó un 0,8% para cerrar en 10.822,09, su nivel más bajo desde el 1 de noviembre de 2022.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,81%, alcanzando su nivel más alto desde principios de marzo ya que las probabilidades de una pausa en junio por parte de la Reserva Federal están disminuyendo.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra caída, a contramano de los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI baja, ya que el optimismo sobre el acuerdo del techo de la deuda se vio atenuado por las renovadas expectativas que la Reserva Federal continuará con su larga campaña de aumentos de las tasas de interés.

El oro opera estable, debido a que un acuerdo tentativo sellado durante el fin de semana para eliminar el techo de la deuda de EE.UU., junto con el nerviosismo en torno a las tasas de interés más altas durante más tiempo, redujo la demanda del metal.

La soja opera con bajas, luego que los contratos futuros experimentaron sus mayores subas en un solo día en meses y los inversores tomaron ganancias.

El dólar (índice DXY) sube, ya que el mercado elevó las expectativas de nuevas subas de tasas por parte de la Reserva Federal, mientras que la noticia de que se había finalizado un acuerdo sobre el techo de la deuda provocó cierto sentimiento de riesgo.

La lira turca cayó a un mínimo histórico, luego que el presidente Recep Tayyip Erdogan asegurara una elección que ampliará su largo mandato en el poder por otros cinco años.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GAP (GPS) informó pérdidas netas y disminución de las ventas en sus cuatro marcas en el primer trimestre. La ganancia por acción fue de USD 0,01 frente a una pérdida por acción esperada de USD 0,16. Los ingresos fueron de USD 3,28 Bn, por debajo de los USD 3,29 Bn estimados.

NVIDIA (NVDA) informó las ganancias del primer trimestre para su año fiscal 2024, con un pronóstico más fuerte de lo esperado que hizo que las acciones subieran un 26%. El EPS fue de USD 1,09 frente a los USD 0,92 esperados. Los ingresos fueron de USD 7,19 Bn, por encima de los USD 6,52 Bn estimados.

BEST BUY (BBY) superó las expectativas de ganancias trimestrales de Wall Street, pero sus ventas no alcanzaron las estimaciones y reiteró las expectativas de un menor gasto en productos electrónicos de consumo. El EPS fue de USD 1,15 frente a los USD 1,11 esperados. Los ingresos fueron de USD 9,47 Bn, por debajo de los USD 9,52 Bn estimados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Se publicará la tasa de desempleo en Japón correspondiente al mes de abril para el cual se espera 2,5%, que estaría por debajo del 2,8% del mes previo.

BRASIL: El Gobierno reducirá varios impuestos para bajar hasta un máximo del 10,96 % el precio de los automóviles que valen menos de 120.00 reales para tratar de abaratarlos e impulsar el sector, según anunció el vicepresidente Geraldo Alckmin.

COLOMBIA: El comercio electrónico movió 15,1 billones de pesos en el primer trimestre, de acuerdo con la Cámara Colombiana de Comercio Electrónico.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro sale hoy en busca de fondos para cubrir vencimientos de fin de mes. Bonos en dólares cerraron la semana pasada en alza.

En el día de hoy el Tesoro buscará fondos para cubrir vencimientos de fin de mes. Básicamente expira la LEDE S31Y3 por un monto de ARS 476.300 M, pero se tomará en cuenta el financiamiento extra de la licitación pasada.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de hoy (T). Mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día miércoles 31 de mayo de 2023 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias, en un contexto en el que el Gobierno implementó nuevas restricciones sobre las operaciones de bonos (con AL30 o GD30) para obtener dólares financieros, y a la espera de novedades sobre las negociaciones con el FMI para redefinir el acuerdo de Facilidades Extendidas.

De todos modos, para el mercado el nivel de reservas internacionales sigue siendo preocupante, en momentos de escasez de divisas en el marco de la sequía. La incertidumbre política sobre quienes se presentarán como candidatos a presidente, continúa estando presente, a sólo un mes del cierre de listas.

El riesgo país se redujo apenas 10 unidades (-0,3%) en la semana y se ubicó en los 2590 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana anterior con alzas, ante las elevadas expectativas de inflación para los próximos 12 meses, y frente a los buenos resultados de la primera licitación de deuda en pesos de mayo. Hoy se abonará la renta de los bonos BAO26, GMCIO, GMCKO, GNCVO, SNS80 y VSCBO, más la renta y amortización de los DH210 y LDCBO.

RENTA VARIABLE: Acciones argentinas ADRs terminaron la semana con ganancias. S&P Merval subió 0,9% en las últimas tres ruedas.

Mientras la plaza externa se mantuvo cerrada el jueves y viernes por feriados, las acciones argentinas ADRs operaron con mayoría de subas en el acumulado de la semana.

Esto se dio en un marco en que la bolsa de Nueva York terminó en alza descontando que el Congreso llegue a un acuerdo sobre la deuda de EE.UU.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Despegar (DESP) +12,9%, Bioceres (BIOX) +6,8%, Edenor (EDN) +4,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4%, Telecom Argentina (TEO) +4% y Globant (GLOB) +3,9%, entre las más importantes.

En tanto, sólo cerraron en baja las acciones de: Mercado Libre (MELI) -4,3%, Corporación América (CAAP) -2,3%, Ternium (TX) -2,3%, Tenaris (TS) -2,2%, Loma Negra (LOMA) -2,2% y Central Puerto (CEPU) -0,9%.

Por su lado, el índice S&P Merval acumuló la semana pasada una suba de 0,9% y cerró en los 341.669,30 puntos, después de registrar un máximo semanal de 349.024,53 unidades y un mínimo de 335.631,86 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 15.868,30 M, marcando un promedio diario de ARS 5.289,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 38.138,22 M, dejando un promedio diario de ARS 12.712,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Central Puerto (CEPU) +5,8%, YPF (YPFD) +4,4%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +3,5%, entre los más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Transener (TRAN) -5,8%, Ternium Argentina (TXAR) -4,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,6%, entre otras.

BANCO PATAGONIA (BPAT) reportó en el 1ºT23 una ganancia de ARS 5.944,2 M, aumentando en términos reales 32,2% con respecto a los ARS 4.498 M registrados en igual período del año anterior, determinando un ROE (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio) y un ROA (rentabilidad sobre activos promedios) anualizados de 12,9% y 2,2% respectivamente.

Indicadores y Noticias locales

La confianza del consumidor en mayo subió 3,3% MoM (UTDT)

En mayo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) a nivel nacional subió 3,3% MoM. En la comparación interanual, el ICC mostró una variación acumulada positiva de 5,5%. Los subíndices mostraron variaciones heterogéneas. En el caso de situación personal, la variación acumulada en 3,5% MoM. El subíndice de bienes durables e inmuebles subió 2,4% MoM. El subíndice de situación macroeconómica en subió 10% MoM. En términos regionales, el índice subió 0,3% en el interior, 4,5% en CABA y 4,8% en GBA.

Las ventas en shoppings crecieron en marzo 126,1% YoY (INDEC)

Las ventas totales en los shoppings a precios corrientes en marzo de 2023 alcanzaron total de ARS 92.659,2 M, lo que representó un incremento de 126,1% YoY. Las ventas totales a precios constantes, en marzo de 2023 alcanzaron un total de ARS 6.109,3 M, lo que representa un incremento de 6,9% YoY.

Las ventas en supermercados crecieron en marzo 3,8% YoY (INDEC)

En marzo de 2023, el Índice de ventas en supermercados totales a precios constantes mostró un incremento de 3,8% YoY. El acumulado enero-marzo de 2023 presenta una suba de 1,9% respecto a igual período de 2022. En marzo de 2023, el índice de la serie desestacionalizada tuvo una variación positiva de 1,3% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,3% MoM.

Las ventas en autoservicios mayoristas aumentaron en marzo 0,1% YoY (INDEC)

En marzo de 2023, el Índice de ventas en autoservicios mayoristas totales a precios constantes mostró un incremento de 0,1% respecto a igual mes de 2022. El acumulado enero-marzo de 2023 presenta una suba de 1,4% YoY. En marzo de 2023, el índice de la serie desestacionalizada mostró una variación negativa de 0,4% MoM y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,2% MoM.

Ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar crecen 106,1% YoY (INDEC)

Las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar crecieron del primer trimestre de 2023 totalizaron ARS 182.951,6 M (ARS 62.583 en enero, ARS 52.292 M en febrero, y ARS 68.076 M en marzo), lo que representó una variación porcentual positiva de 106,1% respecto del primer trimestre de 2022. Las ventas de aires acondicionados y climatizadores fue la que más creció en el trimestre (136,3% YoY), seguido por las ventas de heladeras y freezers (+120,9% YoY).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron la semana pasada USD 192 M y finalizaron en USD 32.963 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana ARS 6,53 (+1,4%) y se ubicó en los USDARS 480,88, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 104%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en las últimas tres ruedas ARS 5,87 (-1,3%) y terminó ubicándose en los USDARS 459,55, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 94,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó la semana pasada ARS 3 (+1,3%) y cerró en USDARS 235,75 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró el viernes USD 111 M (su mayor adquisición diaria en un mes) gracias al aporte de USD 333 del dólar soja. En el acumulado de la semana el Central compró USD 156 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 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.