



GLOBAL: Bolsas globales operan al alza ante el comienzo de las negociaciones por el Brexit.

Los futuros de EE.UU. operaban al alza con la atención de los inversores puesta en los discursos de distintos miembros de la Fed y los eventos políticos en Europa.

Hoy se subastarán Letras del Tesoro a 3 y 6 meses.

Los principales índices europeos registraban ganancias, tras la victoria de Emmanuel Macron en la segunda ronda de las elecciones legislativas, mientras hoy comienzan las negociaciones por el Brexit.

Tras el resultado electoral en Francia, Emmanuel Macron obtuvo la mayoría parlamentaria, fortaleciendo así su posición política para llevar adelante las reformas políticas y económicas esperadas.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de importante relevancia.

Los principales índices asiáticos cerraron en terreno positivo, mientras esperan novedades de los acontecimientos políticos en Europa.

La balanza comercial de Japón arrojó un superávit comercial mayor al esperado.

Por su parte, las exportaciones registraron un fuerte aumento, aunque menor a lo previsto, mientras que las importaciones se incrementaron cuando se esperaba una disminución.

Mañana MSCI informará su decisión de incorporar acciones chinas al índice global creado por la firma.

Esta mañana, el dólar abría estable mientras los mercados aguardan los comentarios de los funcionarios de la Fed.

El euro tras la fuerte suba del viernes, cotizaba estable en la apertura, a la espera de los comentarios de la Fed en EE.UU.

El yen caía mientras se recupera el apetito por el riesgo en los mercados asiáticos. Además, el Banco de Japón redujo la posibilidad de disminuir los estímulos monetarios.

El petróleo WTI subía (+0,60%) producto de la iniciativa liderada por la OPEP para reducir la producción mundial. Sin embargo, la débil demanda genera resistencia a la suba.

El oro caía (-0,33%), alcanzando mínimos de cuatro semanas debido a la expectativa generada por los comentarios de la Fed. Las reuniones por el Brexit le dan soporte al precio.

La soja subía por tercera jornada consecutiva debido a la recuperación de la demanda.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. abrieron con leves bajas mientras se esperan novedades de los miembros de la Fed respecto al futuro de la política monetaria. Los rendimientos a 10 años caían a 2,149%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operan con leve suba en Francia y Alemania. Las conversaciones por el Brexit presionan a la baja las tasas en el Reino Unido.

ALPHABET (GOOGL): Podría ser multada por la Unión Europea por aproximadamente USD 1.100 M. Se dice que la UE concluirá que Google abusó de su dominio del mercado de búsqueda.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La Provincia de Río Negro emitirá deuda por ARS 3.000 M en el mercado local en el día de hoy

La Provincia de Río Negro emitirá deuda por ARS 3.000 M (USD 188 M) en el mercado local en el día de hoy, según fuentes de mercado. Los títulos tendrán un vencimiento a 3 años y una tasa de cupón garantizada de 24,5% durante los dos primeros pagos trimestrales.

Banco Bice, está preparando una emisión de ONs en dos tramos por un monto de hasta ARS 1.400 M (USD 87,5 M) en el mercado local, según fuentes de mercado. BICE ofrecerá ARS 600 M en notas con vencimiento a 18 meses con una tasa de cupón variable pagadera trimestralmente y otros ARS 600 M en ONs con vencimiento de 36 meses, con una tasa de cupón variable pagadera trimestralmente.

En el día de hoy, el BCRA realizará una nueva licitación mensual de Lebac y el mercado estima que la entidad monetaria dejará estable el rendimiento de la Letra más corta a 28 días, debido a que, en el mercado secundario, durante la última rueda se negociaron con una tasa de 25,3%.

La subasta se realiza hoy debido al feriado de mañana por el Día de la Bandera. Los vencimientos en Letras son el miércoles por ARS 547 Bn. Este monto representa el 58,3% del stock total en circulación de ARS 938.337 M y casi el 70% de la base monetaria colocado en este tipo de activos.

Los bonos en dólares en el exterior (mercado OTC) durante la semana manifestaron precios con ligeras caídas, en un marco en el que la Fed Funds incrementó las tasas de interés y el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. mostró un aumento a partir de la mitad de semana desde un valor mínimo de 2,10% a 2,15%. Esta mañana operaba estable.

En la BCBA, los bonos nominados en dólares manifestaron alzas en las últimas cinco ruedas, debido al repunte en el precio del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó 14 unidades (o 2,5%) respecto a la semana anterior, ubicándose en 407 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Índice Merval se recuperó el viernes pero cerró la semana con una pérdida del 1,5%.

Después de ubicarse por debajo de los 21.000 puntos, el índice Merval mostró un rebote técnico y cerró el viernes en 21.291,38 unidades.

El principal índice bursátil acumuló durante la semana una pérdida del 1,5%.

Entre las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas estuvieron: Endesa Costanera (CECO2) +4,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4%, San Miguel (SAMI) +2,7%, Central Puerto (CEPU) +2,7%, Banco Francés (FRAN) +2,1% y Edenor (EDN) +1,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, cayeron en el mismo período: Holcim (JMIN) -8,3%, YPF (YPFD) -7,5%, Agrometal (AGRO) -6%, Mirgor (MIRG) -4,6% y Celulosa Argentina (CELU) -4,2%, entre otras.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio la semana pasada ascendió a ARS 1.762,7 M, mostrando un promedio diario de ARS 352,5 M.

En Cedears se operaron ARS 27,4 M en las últimas cinco ruedas.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cae la producción de petróleo 15% durante abril

Según un informe mensual del instituto argentino del petróleo y gas, la producción de petróleo en el país cayó 14,9% en abril YoY alcanzando un promedio de 82.817 M3 por día. La producción de gas se incrementó 0,2% en el mismo período y correspondería a una adecuación de la industria a la nueva política gobierno nacional de convergencia hacia precios internacionales. En consecuencia, los precios bajos del crudo WTI que cerraron el viernes pasado en USD 44,74, llevan al sector a realizar menos perforaciones y reducir la producción.

Se registra una suba del 7% en el costo de cría de animales

El costo de la producción de animales en el país registra un alza de 7% YoY y pone en riesgo la competitividad del sector (aunque se ubica por debajo del IPC que triplica esa cifra para los últimos 12 meses). El crecimiento mensual fue del 0,6% teniendo en cuenta los rubros claves para la producción animal como la alimentación, nutrición, reproducción, sanidad, mano de obra directa, fletes y energía (GLP propano).

Según informes privados la construcción creció 2,2% durante el primer trimestre

La construcción acumula en el primer trimestre del año un crecimiento de 2,2% YoY, principalmente alentado por la obra pública, ya que la construcción privada aún no repunta. La inversión privada continúa más retrasada, debido al atraso cambiario que encarece el costo de construcción en moneda extranjera y la relación al precio de venta del metro cuadrado en dólares. En este contexto, los costos de la construcción aumentaron 10% en los primeros cinco meses, mientras que el valor de los inmuebles en dólares crecieron 3,4%.

Camiones bitrenes generarían ahorro en costos logísticos por USD 100 M

El Gobierno, en conjunto con un bloque de empresarios de la industria, trabaja en la instrumentación de un plan que incorporaría a la logística local los camiones denominados "Bitrenes" que permiten transportar más del doble de capacidad que un camión tradicional. Esta medida podría generar inversiones por USD 100 M durante el primer año, y se estiman ahorros de hasta 35% en costos logísticos. Las empresas que trabajan en conjunto con el gobierno son: YPF, Ternium, Adefa, Scania e Iveco, Unilán, Holcim entre las más importantes.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró la semana en ARS 16,30 (vendedor), subiendo 12 centavos en las últimas cinco ruedas, tras haber cerrado los últimos cinco días previos en su mínimo en más de tres semanas (ARS 16,18). En tanto, en el mercado mayorista, la moneda norteamericana subió la semana pasada 13 centavos a ARS 16,07 para la punta vendedora, en medio de una menor oferta del sector agroexportador que espera una mejora en el precio de la soja y una mayor demanda de empresas para giros al exterior. A su vez, el dólar implícito avanzó 17 centavos en las últimas cinco ruedas a ARS 16,07, en tanto que el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 16 centavos a ARS 16,10.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el viernes en USD 44.777 M, aumentando USD 145 M respecto al día anterior.

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 en este informe o aviso de una inversión de resultado de variar la medida 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 los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.