



GLOBAL: Morgan Stanley publicó resultados mejores a lo esperado e impulsa a los futuros de EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, atentos a los nuevos resultados corporativos de la jornada.

Hoy se publicará el Libro Beige de la Fed y se esperan los comentarios de dos de sus miembros. También se conocerán los inventarios de crudo de la semana finalizada el 13 de abril.

Esta mañana, Morgan Stanley (MS) presentó ganancias e ingresos que superaron ampliamente las estimaciones del mercado, mostrando mejoras en los rendimientos de sus distintas unidades de negocios. La acción subía 2,5% en el pre-market.

US Bancorp (USB), Abbott Laboratories (ABT) y Textron (TXT) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado. United Rentals (URI), American Express (AXP) y Kinder Morgan (KMI), entre otras reportarán sus resultados trimestrales al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben ligeramente, mientras los inversores reaccionan a los nuevos balances y datos macro publicados.

La inflación del Reino Unido registró una inesperada desaceleración en marzo. En cambio, el dato final en la Eurozona mostró una aceleración pero menos a la proyectada.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno positivo, en línea con las ganancias registradas en EE.UU. ayer.

En Japón, el superávit comercial registró un importante salto en marzo, sostenido por una leve aceleración de las exportaciones y una contracción de las importaciones.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,1% ante un incremento del apetito por el riesgo global, sostenido por datos económicos optimistas en EE.UU. No obstante, la incertidumbre en torno a las negociaciones arancelarias con China limita la recuperación de la cotización.

El yen caía -0,2% ante una menor demanda de cobertura por parte de los inversores. Continúan las reuniones entre el presidente Trump y el primer ministro Abe en Florida.

La libra esterlina registraba una caída de -0,57% luego que se reportara un nivel de inflación menor al esperado por el mercado, debilitando las expectativas hawkish del BoE para incrementar las tasas de referencia.

El petróleo WTI subía +1,31% mientras persiste la incertidumbre en relación al suministro desde Medio Oriente. Sin embargo, las ganancias se ven limitadas por las expectativas de un posible incremento en los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro mostraba una leve suba de +0,1% rebotando tras el leve retroceso de ayer. No obstante, la recuperación del dólar limita las ganancias del metal, ante una mejora en la demanda de activos de riesgo.

La soja operaba estable (con leve sesgo bajista), al tiempo que los inversores se mantienen atentos a los datos de las cosechas en EE.UU. Las recientes mejoras climáticas limitarían las ganancias del grano.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas, mientras los mercados aguardan comentarios claves de funcionarios de la Fed, junto con la presentación del Libro Beige. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8405%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en sintonía con los Treasuries de EE.UU. Por otro lado, en el Reino Unido caían luego que los últimos datos de inflación decepcionaron a los inversores, debilitando las expectativas de un aumento de la tasa de referencia del BoE.

INTUITIVE SURGICAL (ISRG): La compañía informó utilidades e ingresos que superaron ampliamente las expectativas. Las ganancias trimestrales aumentaron casi 60% y fueron impulsadas en parte por la mayor demanda del dispositivo quirúrgico robótico "Da Vinci". Sus acciones subían 3,4% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA convalidó la tasa de Lebac cortas en 26,3% (en línea con el mercado)

El BCRA convalidó la tasa de las Lebac a 28 días en 26,3%, 20 puntos básicos por debajo de la licitación de marzo y dejándola en línea con lo que se venía operando en el mercado secundario.

Las ofertas recibidas alcanzaron los ARS 524.599 M, y se colocaron Letras por ARS 512.482 M. En valor efectivo, se adjudicaron Lebac por ARS 497.708 M, contra vencimientos del mes de ARS 586.616 M. Así, la entidad monetaria inyectó ARS 88.908 M, con una baja en el stock de ARS 74.134 M. Los rendimientos para el resto de las Letras fueron: a 64 días de 26%, a 91 de 25,7%, a 119 de 25,7% y a 154 días de 25,6%.

Además, a partir de esta subasta la entidad monetaria tendrá que hacer frente al impacto de la demanda respecto a la entrada en vigencia de la resolución de la AFIP que impuso el impuesto a la renta financiera para no residentes (representan 8% de la tenencia de Lebac) desde el próximo 25 de abril.

Se eliminaron los plazos a 7 y 9 meses (ahora el mayor vencimiento es a 5 meses), abriendo el camino al Tesoro para colocaciones de Letes en pesos.

El directorio del Banco Supervielle aprobó la emisión de un bono por hasta USD 500 M. La compañía aún no decidió si ofrecerá ONs en el exterior o localmente. Los bonos podrían ser denominados en pesos, peso-linked o dólares. La institución financiera actualmente tiene ocho emisiones por ARS 8.8 Bn (USD 450 M).

Se espera para hoy la colocación de ONs de Banco Ciudad bajo la modalidad peso-linked por un monto de hasta USD 500 M a un plazo de 6 años. HSBC y Nomura son los agentes colocadores y las ONs regirán bajo ley Nueva York. Los títulos ofrecidos amortizarán en tres pagos iguales a partir de 2022 y devengarán intereses trimestralmente. Moody's calificó a estas ONs con una nota "B2", mientras que Fitch con "B".

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el martes con precios dispares, frente a un retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. en valores estables. En la BCBA, los principales bonos en dólares cerraron con pérdidas, ante un dólar mayorista que cayó cuatro centavos respecto al día anterior.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se sostuvo estable en 401 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Con un incremento del volumen, el Merval rebotó 1,3%

El índice Merval cerró el martes en las 31.416,62 unidades, mostrando una suba de 1,3% respecto al cierre previo, impulsado por la mejora de las acciones vinculadas al sector financiero y energético, y ayudado por un alza de los mercados globales, atentos a los balances corporativos de EE.UU. y ante menores tensiones con China y Rusia.

El volumen operado en acciones en la BCBA, ayer tuvo un crecimiento de poco más de 45% alcanzando los ARS 625,6 M. En Cedears se negociaron ARS 11,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el martes fueron las de: grupo Financiero Galicia (GGAL), Pampa Energía (PAMP), Banco Macro (BMA), YPF (YPFD) y Phoenix Global Resources (PGR), entre las más importantes.

Sin embargo, se mostraron a la baja las acciones de: Metrogas (METR), Cablevisión Holding (CVH), Edenor (EDN), Agrometal (AGRO) y Loma Negra (LOMA), entre otras.

Pampa Energía (PAMP) recibió la aprobación de la CNV para absorber 10 filiales, incluida Petrolera Pampa. Como resultado, Pampa aumentará la cantidad de acciones emitidas en 144 millones. Petrobras Argentina no estaba autorizada a fusionarse por completo con Pampa. Aún necesita la aprobación del tribunal. Un juez federal está investigando la venta de acciones en poder de la ANSeS a Pampa por debajo de los precios de mercado.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Costo de construcción aumentó 25,8% interanual en marzo (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, el nivel general del Índice del Costo de la Construcción en el Gran Buenos Aires correspondiente a marzo registró en relación a febrero una suba de 1,5%. En forma interanual, mostró una suba de 25,8% en marzo, mientras que acumula en el año un aumento de 5%. El resultado mensual surge como consecuencia del alza de 2,5% en el capítulo "Materiales" (+24,7% YoY), de 1% en el capítulo "Mano de obra" (+25,4% YoY) y de 0,8% en el capítulo "Gastos generales" (+31,6% YoY).

Precios mayoristas subieron 27,5% YoY en marzo (INDEC)

PRECIOS MAYORISTAS: Según el INDEC, el nivel general del IPIM (precios mayoristas) registró en marzo una suba de 1,9% MoM (+27,5% YoY). Este aumento se explica como consecuencia de la suba de 1,8% en los "Productos nacionales" (+27,5% YoY) y de 3,2% en los "Productos importados" (+28,3% YoY).

Gobierno comprará 200 nuevos coches para finalizar la renovación del Ferrocarril Roca

El Gobierno comprará 200 nuevos coches eléctricos para terminar de renovar las formaciones interurbanas del Ferrocarril Roca, según confirmaron fuentes del Ministerio de Transporte a la prensa, operación que tendría un costo de USD 278 M. La nueva medida es parte de la puesta a punto de los servicios de transporte que convergen en CABA con vistas a la mega obra de la Red de Expresos Regionales (RER), para la cual se busca financiamiento por USD 14 Bn para crear una gran estación de interconexión de trenes, subtes y colectivos bajo el Obelisco.

ByMA anunció el lanzamiento de la venta en corto

ByMA anunció el lanzamiento de la venta en corto que la CNV había autorizado en enero pasado, y que es una de las tantas condiciones requeridas por el MSCI para el posible ascenso de la Argentina a la categoría mercado emergente. BYMA además actualizó las condiciones de la operatoria "Préstamo de Valores", que se realizarán conforme las mejores prácticas y regulaciones internacionales. La venta en corto potencia y expande la operatoria de contado y especialmente la de futuros y opciones, al generar la implementación de estrategias de arbitraje, posibilitando una mayor participación tanto de inversores locales como internacionales. Con esta nueva operatoria, los inversores pueden vender acciones o bonos que no posean en su cartera, obtenidos en "Préstamo" en la misma rueda bursátil. Luego vuelve a recomprarlos en 24 horas cuando los precios de las especies estén más bajos.

Tipo de cambio

El tipo de cambio minorista cerró el martes con una baja de dos centavos y se ubicó en los ARS 20,49 (vendedor), después que el presidente del BCRA dijera en su informe de política monetaria de abril que en caso que la inflación no baje a partir de mayo (mes que aminoraría el aumento de precios regulados), podría incrementar las tasas de interés. En el mercado mayorista, el dólar perdió cuatro centavos y se ubicó en los ARS 20,18 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA no tuvo intervención en el mercado bursuario por séptima jornada consecutiva.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer USD 98 M y finalizaron en USD 61.475 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 recomendación 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 remuneraciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna indemnización a consecuencia de las recomendaciones 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.