

GLOBAL: Expectativa en los mercados por los resultados corporativos

Los futuros de EE.UU. apuntan a un inicio levemente negativo, a la espera de lo que será una importante semana en cuanto a los resultados corporativos.

A lo largo de la semana, presentarán sus balances correspondientes al 1ºT15 importantes compañías del sector financiero y tecnológico. Se destaca la presentación de Johnson & Johnson (JNJ), JPMorgan (JPM), Wells Fargo (WFC), Intel (INTC), Bank of America (BAC), Netflix (NFLX), BlackRock (BLK), Citigroup (C), American Express (AXP) y General Electric (GE). Hasta el momento, las compañías que componen el S&P 500 han mostrado un descenso real de 2,9% en sus ganancias o ingresos netos en forma interanual.

Respecto de las cifras económicas, hoy se dará a conocer el presupuesto del Tesoro, que registraría un déficit de –USD 43,4 Bn en el mes de marzo, tras mostrar un resultado negativo de –USD 192,3 Bn en febrero.

El presidente de EE.UU., Barack Obama, y de Cuba, Raúl Castro, acordaron trabajar con rapidez para normalizar las relaciones y reabrir embajadas, abriendo una nueva era en las relaciones interamericanas. Por su parte, la demócrata Hillary Clinton anunció su segunda campaña electoral, donde busca llegar a la presidencia de su país.

El viernes las bolsas cerraron en alza, con el S&P avanzando hacia los 2102,06 puntos (+0,52%), el Nasdaq Composite en 4995,98 unidades (+0,43%) y el Dow Jones Industrial ubicándose en 18057,65 puntos (+0,55%).

El presidente de la Fed de Minneapolis, Narayana Kocherlakota, indicó que la suba de las tasas de interés empujaría a la economía de Estados Unidos por el camino equivocado, ya que afectaría el gasto y los préstamos en momentos en que la confianza del consumidor está empezando a mostrar señales de recuperación.

Las acciones europeas muestran una pausa esta mañana, con los inversores absorbiendo la fuerte baja en las exportaciones chinas, luego de avanzar a paso firme la semana anterior.

El Euro Stoxx 600 no presenta mayores cambios y se ubica sobre las 413 unidades, con sólo los índices IBEX 35 de España (+0,58%) y el FTSE MIB de Italia (+0,54%) registrando ganancias. Las acciones mineras, con fuerte exposición a China, son las principales perjudicadas.

Hacia adelante se conocerá el IPC de marzo (YoY) y el desempleo del Reino Unido. Además, se publicará el IPC del mes pasado (YoY), la balanza comercial de febrero y la producción industrial del segundo mes del año de la Eurozona. Asimismo, se darán a conocer las cifras de inflación de marzo de Alemania, Francia e Italia.

Las bolsas asiáticas finalizaron con un tono positivo, con los índices de China y Hong Kong por encima del promedio general de la región.

Las exportaciones de China se contrajeron -15% en marzo en forma interanual, sorprendiendo al mercado, que esperaban un incremento de 12%. Las cifras aumentan la evidencia sobre el debilitamiento de la economía.

El Banco Mundial (BM) recortó su pronóstico de crecimiento para 2015-2016 para los países en desarrollo del este de Asia y China, argumentando una desaceleración de la segunda economía global y por la presencia de riesgos significativos dada la incertidumbre económica mundial.

Tras la recompra de EUR 60.000 M en deuda por parte del BCE, cayeron los rendimientos de los bonos de la Eurozona, afectando al euro, que cotiza en baja a EURUSD 1,0527 (-0,70%). Asimismo, la inquietud sobre las negociaciones entre Grecia y sus acreedores, también tiene alta correlación con el retroceso de la divisa.

Por su parte, la libra esterlina opera a GBPUSD 1,4596 (-0,23%) y el yen lo hace a USDJPY 120,63 (-0,34%). Entre los principales commodities, el oro cotiza a USD 1.199,50 (-0,42%) por onza troy y la plata cae hacia los USD 16,285 (-0,59%) la onza troy. El petróleo WTI sube hoy a USD 52,31 (+1,30%) por el aumento en las expectativas de un retroceso en las perforaciones de pozos petroleros en EE.UU.

El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años aumenta a 1,9701%, mientras que el de Alemania con similar vencimiento rinde 0,165% y el Japón a 10 años cae a 0,339%.

UPS (UPS): Estaría planeando invertir EUR 1.000 M en Europa para ampliar su red de entrega de encomiendas. Las inversiones se realizarían principalmente en la red de Alemania.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a la colocación de BONACs en la semana

El mercado local de renta fija comienza una nueva semana atento a cómo se desarrollan las bolsas globales, el petróleo y a la llegada de balances de empresas norteamericanas.

Pero no sólo estos serán los principales drivers que mirarán los inversores, sino que habrá que ver cómo empieza a impactar en los precios de los títulos domésticos las elecciones a gobernador en distintas provincias del país.

En las primeras PASO (Primarias Abiertas Simultáneas Obligatorias) del año, el oficialismo obtuvo su primer triunfo en Salta, con la fórmula encabezada por el actual gobernador Juan Manuel Urtubey. Además, el domingo 19 del presente mes se eligen también para gobernador en la provincia de Mendoza y Santa Fe y el cronograma de abril finaliza el 26 donde habrá generales en Neuquén y PASO en la Ciudad de Buenos Aires.

Otro factor que estará en la mirada de los inversores será la nueva emisión en pesos que realizaría el Ministerio de Economía esta semana, en busca de financiamiento. El monto a colocar sería de aproximadamente ARS 3.000 M.

Además, mañana cotizará ex cupón el bono Bonar X (AA17) dado que se abonarán los intereses correspondientes al mes de abril el próximo viernes.

Los títulos públicos argentinos nominados en dólares cerraron la semana pasada en la BCBA con precios mixtos. En el exterior terminaron mostrando la misma tendencia.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 9% para ubicarse por debajo de los 600 puntos (cerró el viernes en 568 puntos básicos).

RENTA VARIABLE: La bolsa local subió en la semana 5,5%

La bolsa local finalizó la última rueda de la semana pasada en terreno positivo, en línea con los principales mercados internacionales, gracias a una nueva suba en los precios del petróleo que impulsó a las empresas del sector vinculado.

Así es como el Merval registró un alza el viernes de 1,5% respecto a la jornada previa y se mantuvo por encima de los 11500 puntos, al finalizar en 11686,61 puntos.

El índice Líder acumuló en la semana una ganancia de 5,5%, en tanto que en lo que va del mes registra un avance de 7,8%.

El volumen operado en la semana en acciones en la Bolsa de Comercio alcanzó los ARS 1.131,8 M, marcando un promedio diario de ARS 226,4 M. En Cedears se transaron ARS 51,7 M en el mismo período.

Los papeles que más ganaron en la semana fueron los del sector petrolero liderados por Petrobras (APBR) +16,5%, YPF (YPFD) +10,3% y Tenaris (TS) +6,7%.



Indicadores Macroeconómicos

Las ventas de autos usados crecieron en marzo 12,7% interanual (CCA)

Según la Cámara del Comercio Automotor (CCA), las operaciones de compraventa de autos usados registraron en marzo un crecimiento interanual de 12,7%, al totalizar 137.287 transferencias contra 122.350 de similar período anterior. Esta reactivación en las ventas del sector, en especial del denominado "usado joven" (la unidad de hasta tres años de antigüedad) estaría vinculada a la caída de la producción de los autos 0 Km de los primeros meses del año. Si bien la producción de autos 0 Km de marzo aumento 4,7% intermensual, el impactó sobre la oferta se sintió y llevó a que la demanda se inclinase sobre los usados, en especial los más nuevos.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales subieron el viernes USD 8 M y se ubicaron en los USD 31.518 M.

Noticias Sectoriales

Honda comenzará el martes la producción de camionetas en la planta de Campana

La automotriz Honda iniciará mañana la producción en su planta bonaerense de Campana del modelo global HR-V, un SUV compacto del que se producirán unas 15.000 unidades anuales, y que demandó una inversión de USD 21 M. El 65% de este nuevo modelo tendrá como destino el mercado brasileño y el 35% restante irá al mercado local, en tanto que la escala de producción de la HR-V será aproximadamente 2,5 veces superior al vehículo que reemplazará en la línea de montaje: el sedán Honda City.

Kicillof y Vanoli participarán en la asamblea anual del FMI y el BM

El ministro de Economía, Axel Kicillof, y el presidente del Banco Central, Alejandro Vanoli, encabezarán la delegación argentina que participará a partir del jueves en Washington, de la asamblea anual de primavera (boreal) que organizan el FMI y el Banco Mundial (BM). El inicio oficial del encuentro está previsto para el viernes y contará con la presencia de los representantes de las áreas económicas de los 188 países miembro del FMI.