



GLOBAL: Resultados corporativos impulsan los mercados

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, mientras el retorno del Treasury a 10 años subía a valores cercanos a 3% y los inversores aguardan la publicación de nuevos balances trimestrales.

Hoy se espera un incremento de las ventas de nuevas viviendas correspondientes al mes de marzo. El índice manufacturero Richmond de abril mostraría un leve aumento, mientras que se prevé una caída en el índice de confianza del consumidor del Conference Board.

Esta mañana, Coca-Cola (KO) presentó ganancias y ventas que se ubicaron por encima de las expectativas del mercado. A su vez, la empresa afirmó su outlook de beneficios para 2018 con un crecimiento interanual estimado de entre 8% y 10%. La acción subía 1,5% en el pre-market.

Cornin (GLW), Sherwin-Williams (SHW), 3M (MMM), Caterpillar (CAT) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Illumina (ILMN), Wynn Resorts (WYNN), Navient (NAVI) y Capital One Financial (COF), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben levemente mientras los inversores reaccionan a los nuevos balances trimestrales.

En Francia, la confianza manufacturera se redujo levemente durante abril. En Alemania, se redujeron fuertemente los resultados de las encuestas IFO (evaluación actual y expectativas).

En el Reino Unido el índice de optimismo empresarial cayó a valores negativos (indicando pesimismo).

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy en terreno positivo, con los inversores monitoreando la tasa de rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU.

En Japón, la revisión final del índice líder CI de febrero registró una leve mejora respecto al dato anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable (con leve sesgo bajista) luego de la marcada suba de ayer, alcanzando su mayor nivel en 3 meses.

El euro cotizaba estable tras la fuerte toma de ganancias de ayer. El creciente spread entre los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. y los bonos de Alemania presionan a la divisa común a la baja.

El yen operaba en baja (-0,11%) ante el creciente apetito por el riesgo global, los menores temores a enfrentamientos geopolíticos y la disminución de las tensiones comerciales entre EE.UU. con China.

El petróleo WTI subía +0,48% debido a que los recortes de producción de la OPEP, las posibles sanciones contra Irán y la sólida demanda global reducen el exceso de oferta.

El oro cotizaba en alza (+0,32%), rebotando tras las marcadas bajas de ayer. El impulso alcista del dólar, sostenido por los mayores rendimientos de los Treasuries, presiona al metal. No obstante, las presiones inflacionarias en EE.UU. (impulsadas por la suba del petróleo) le dan soporte a la cotización.

La soja caía -0,15% por cuarta jornada, al incrementarse los temores a una caída de los pedidos de embarques hacia Asia.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían tras las marcadas subas recientes. La creciente emisión de deuda y las presiones inflacionarias por el aumento en los precios del petróleo le dan soporte a los cupones de los bonos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9668%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU.

ALPHABET (GOOGL): La empresa informó ganancias e ingresos que se ubicaron por encima de lo esperado. La compañía reportó un aumento en sus ventas, pero también un incremento en los costos de adquisición de tráfico (TAC por sus siglas en inglés). A su vez, las ventas por publicidad (que representan la mayor parte de sus ingresos) aumentaron 20% YoY. La acción subía 0,8% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Galicia colocará hoy ONs por hasta ARS 6.000 M.

Banco de Galicia licitará en el día de hoy ONs Clase V Serie I, por un monto de hasta ARS 3.000 M (ampliable hasta un máximo de USD 570,7 M), a un plazo de 24 meses y a tasa fija. Y colocará la Clase V Serie II, por un monto de hasta ARS 3.000 M (ampliable hasta un máximo de USD 570,7 M), a un plazo de 36 meses y a tasa variable (Badlar más un margen de corte). Ambas ONs serán emitidas bajo el Programa de Emisión Global de ONs simples a corto, mediano y largo plazo, por hasta un monto total en circulación de USD 1.100 M.

Petroquímica Comodoro Rivadavia (PCR) prepara la venta internacional de bonos por hasta USD 400 M, a un plazo de 5 o 7 años, de acuerdo con un informe del regulador del mercado local. Se espera que el roadshow comience mañana 25 de abril y la licitación se realice el 1º de mayo. Las ONs de PCR regirán bajo ley de Nueva York. Los bancos Itaú, BBVA y HSBC serán los agentes organizadores internacionales, mientras que ICBC y Allaria Ledesma publicarán los libros locales.

El miércoles el Gobierno emitirá un bono del Tesoro en pesos ligado a la inflación (BONCER), con vencimiento el 27 de abril de 2025 (7 años), con un spread de 4%. Además, reabrirá la Lete en dólares a 217 días, y se emitirá una nueva a 364 días de plazo.

Hoy el BCRA, en su reunión quincenal de política monetaria, dará a conocer cómo quedará la tasa de referencia que actualmente se encuentra en 27,25%. El mercado estima se mantenga estable.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) extendieron las bajas, tras una nueva suba en el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. al nivel de 3% en forma intradiaria. Sobre el final de la rueda, la tasa bajó a 2,97%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares de corto plazo cerraron con alzas, debido a la suba del tipo de cambio mayorista. Mientras que los títulos de mediana y larga duration terminaron con caídas ante la incertidumbre externa.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó a 401 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Ternium Argentina informó un crecimiento de las ganancias de 37,5% YoY en el 1ºT18

El índice accionario doméstico volvió a perder terreno el lunes, mostrando su tercera rueda consecutiva de pérdidas, en medio de una mayor incertidumbre global (por la suba de la tasa de referencia de EE.UU. a 10 años testeara el nivel de 3%), y local (a la espera de la aprobación de la Ley de Mercado de Capitales).

En este contexto, el Merval cayó 0,7% para ubicarse en las 30.941,08 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA volvió a ser bajo y se ubicó en los ARS 541,2 M. En Cedears se negociaron ARS 5,6 M. Las acciones que más sobresalieron al alza ayer fueron las de: Ternium Argentina (TXAR), que subió 4,4% tras la presentación de su balance trimestral, Banco Francés (FRAN) y Loma Negra (LOMA), entre las más importantes. Sin embargo, se destacaron a la baja: Grupo Financiero Valores (VALO), Metrogas (METR) y Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), entre otras.

Ternium Argentina (TXAR) reportó los resultados del 1ºT18. En dicho período mostró una ganancia neta de ARS 2.554,3 M, que se compara con los ARS 1.857,4 M obtenidos en el mismo período del año anterior. Esto representó una utilidad de 37,5% mayor en forma interanual. En el 4ºT17 la compañía había ganado ARS 848,1 M. Ternium presentó una nota a la BCBA con sólo la línea final de los resultados.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Provincia de Buenos Aires anuncia baja de impuestos en servicios

En sintonía con el pedido del Gobierno, María Eugenia Vidal anunció una rebaja impositiva para los servicios en Provincia. De esta manera, la gobernadora bonaerense afirmó que en promedio la reducción en la factura de luz será de 15,5%, de 6,3% en la tarifa del gas y de 6,2% en la boleta del agua. De acuerdo al anuncio de Vidal, el beneficio impositivo se hará efectivo desde la próxima factura luego que la Legislatura provincial apruebe los cambios propuestos por La Plata.

Hoy se reabre la licitación de contratos PPP para la concesión de rutas y autopistas

PPP: Luego de dos postergaciones, finalmente hoy se abrirán los sobres correspondientes a las ofertas para la licitación de los contratos de Participación Público-Privada (PPP) de la concesión de casi 8.000 km. de rutas y autopistas. Participarían alrededor de 10 grupos en la licitación y se prevé que esta vez haya presencia de grupos extranjeros, principalmente de España. Este primer trato es por USD 6.000 M y estará enfocado en rutas de la región centro con foco en Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el lunes cinco centavos por encima del cierre del viernes, y se ubicó en ARS 20,53 (vendedor), luego que el BCRA interviniera en el mercado cambiario después de dos semanas para contener el precio de la divisa ante una mayor demanda. El tipo de cambio mayorista terminó ubicándose en ARS 20,26 para la punta vendedora, subiendo cinco centavos respecto al viernes ante una elevada demanda de inversores en un contexto de mayor aversión al riesgo a nivel global. La divisa no subió más debido a que el Banco central vendió USD 214 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron el lunes USD 428 M y finalizaron en USD 61.171 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.