



GLOBAL: Bolsas globales en alza, mientras el petróleo sube a máximos de casi cuatro años

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, con la mirada de los inversores puesta en nuevos resultados corporativos y el precio del petróleo.

Hoy el Tesoro subastará Letras a 3 y 6 meses. El mercado también estará atento a los comentarios de miembros de la Fed respecto al futuro de la política monetaria.

Sysco Corp (SYS), Tyson Foods (TSN) y Sempra Energy (SRE) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Andeavor (ANDV), Envision Healthcare (EVHC) y Brighthouse Financial (BHF), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben siguiendo con atención el alza en el precio del crudo.

Las órdenes de fábricas de Alemania (ajustadas por días trabajados) de marzo se mostraron estables cuando se esperaba una fuerte suba.

Las principales bolsas asiáticas terminaron dispares, luego que el precio del crudo superara por primera vez en casi cuatro años los USD 70 por barril.

Las reservas internacionales de China registraron un leve descenso en abril.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,26%, alcanzando valores máximos en lo que va del año 2018. Los sólidos datos económicos de EE.UU. y la posible desaceleración económica en Europa contribuyen a sostener la cotización del dólar.

El euro caía -0,31% como contrapartida de la suba del dólar. Continúa profundizando las pérdidas, cotizando en valores mínimos en 4 meses. Sin embargo, los riesgos subyacentes globales le dan soporte a los activos de cobertura.

El yen cotizaba en baja (-0,15%), próximo a sus niveles más bajos en 3 meses. El apetito por el riesgo debilita a la divisa japonesa. Sin embargo, el posible enfrentamiento entre Irán y EE.UU. por el programa nuclear en disputa le da soporte a la demanda.

El petróleo WTI subía +0,96%, superando los USD/bbl 70 por primera vez desde noviembre 2014. La profundización de la crisis productiva en Venezuela y la posible reimposición de sanciones de EE.UU. contra Irán restringen la oferta de crudo desde la OPEP.

El oro operaba estable (con sesgo negativo), con poco volumen durante el feriado en el mercado de metales de Londres. Si bien los elevados rendimientos de los Treasuries (sostenidos por la recuperación económica de EE.UU.) limitan las subas, los riesgos globales le dan soporte al precio.

La soja caía -0,72% producto de las preocupaciones que la actual disputa comercial entre EE. UU. Y China continúe.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban ligeras subas, mientras los inversores se mantienen a la espera de los comentarios de los miembros de la Fed y las subastas del Tesoro. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9544%.

Los rendimientos de los bonos europeos registraban leves bajas. Persiste el sentimiento dovish del BCE y la aversión a los riesgos globales subyacentes. No hay jornada bursátil en el Reino Unido.

ACTIVISION BLIZZARD (ATVI): La compañía de videojuegos reportó ganancias levemente mayores a lo esperado. Los ingresos también fueron mayores a lo proyectado gracias a las ventas de su videojuego Call of Duty. Sin embargo, ATVI informó un guidance más débil de lo previsto.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno deberá abonar hoy USD 800 M por intereses del Bonar 2024

Tras la corrida del dólar de la semana pasada, frenada por el BCRA con la suba de tasa de interés de referencia al 40% y el límite a los bancos sobre la tenencia de divisas, el mercado estará con la mirada puesta en cómo se moverá el tipo de cambio y en las decisiones del Central para controlar el mismo en caso de ser necesario.

Argentina deberá abonar hoy unos USD 800 M en concepto de intereses del bono Bonar 2024 (AY24). Seguramente utilizará fondos de las reservas internacionales para dicho pago. El monto en circulación actual del AY24 es de USD 19.621,7 M. El BCRA ya ha utilizado cerca de USD 8.000 M desde el pasado 5 de marzo para sostener el valor del peso frente al dólar.

Los accionistas de Camuzzi Gas del Sur aprobaron el viernes un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables. La intención es recaudar fondos localmente o en el extranjero. La compañía propone emitir deuda junto a Camuzzi Gas Pampeana (CGP). Además, informó un cambio en la composición de sus accionistas.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) mostraron un rebote sobre el final de la semana, aunque el saldo de la semana fue negativa. Se esperaba una recuperación de los precios después de haber testeado niveles mínimos de los últimos 18 meses. El rebote se dio en un marco en el que la tasa de los UST10Y se mantuvo estable en 2,93% y después que Fitch bajara el outlook de la deuda argentina de "positivo" a "estable".

En la BCBA, los bonos en dólares tuvieron importantes subas ante un dólar mayorista que se incrementó 6,1%, a pesar de la baja del viernes.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 8,4% durante la semana y se ubicó en los 454 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó en la semana 4,8% y testeó los 28.553,27 puntos

El índice Merval cayó el viernes 3,2% y se ubicó en los 28.553,27 puntos, mostrando una elevada volatilidad y con un volumen que nuevamente superó los ARS 1.000 M. Esto se dio en un contexto en el que el BCRA incrementó la tasa de interés a 40% con la intención de frenar la importante suba del dólar. De todas maneras, el principal índice acumuló en la semana una pérdida de 4,84%.

Pesó en el mercado el hecho que el BCRA, además de subir fuerte la tasa de referencia, haya limitado a los bancos a reducir la posición global de moneda extranjera. Eso se vio reflejado principalmente en las acciones de bancos.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió el viernes a ARS 1.120,7 M, pero en la semana de sólo 3 ruedas el monto negociado alcanzó los ARS 3.013,6 M, mostrando un promedio de ARS 1.004,5 M. En Cedears de operaron en las últimas tres ruedas ARS 54,1 M.

Las acciones que más perdieron en el transcurso de la semana fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) -13,6%, Banco Macro (BMA) -10,9% y Agrometal (AGRO) -10,5%, entre las más importantes. En tanto se mostraron al alza las acciones de: Tenaris (TS) +10%, Petrobras (APBR) +2,9% y Pampa Energía (PAMP) +2,8%, entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Producción automotriz creció 21,4% YoY en abril

La producción automotriz registró en abril un crecimiento de 21,4% YoY y así el primer trimestre del año cerró con un alza del 20,4% de acuerdo a datos de la ADEFA. Con estos registros, los fabricantes de autos nacionales renovaron su optimismo hacia el futuro. En base al comportamiento registrado en estos primeros cuatro meses desde la asociación que agrupa a las terminales indicaron que las proyecciones estimadas para el año se mantienen en alza. Los directivos del sector automotriz mantienen la previsión de una producción nacional de 565.000 vehículos, un 20% por sobre 2017. En tanto, las exportaciones podrían alcanzar las 300.000 unidades, un 43% de crecimiento frente a 2017.

La negociación de cheques de pago diferido aumentó 692% YoY

La negociación de cheques de pago diferido del segmento directo del Mercado Argentino de Valores (MAV) alcanzó un nuevo máximo en abril con un aumento de 692% YoY del monto operado. Con un total de ARS 608 M negociados el mes pasado alcanzó un incremento del 39% MoM, cuando había logrado una nueva marca. De acuerdo al informe de la entidad con sede en Rosario, el mayor volumen operativo se registró en el rubro de cheques de pago diferido directos no garantizados. En tanto, el mayor crecimiento respecto del último mes se observa en los cheques de pago diferido del segmento directo garantizado por el MAV.

Consumo masivo cayó 1% interanual en el 1°T18

El consumo masivo bajó 1% YoY en el primer trimestre de 2018 y solo se mantuvieron en positivo el rubro de bebidas y alimentos secos, según un informe privado. En términos de estratos sociales -niveles socioeconómicos-, se registró una caída en los niveles alto y medio de un 2%, y en el bajo superior de un 4%, siguiendo la tendencia de cierre 2017.

Préstamos al sector privado crecieron 58% YoY en abril

Los préstamos al sector privado crecieron 58% YoY en abril último, impulsados básicamente por los créditos hipotecarios, incluyendo los ajustables por inflación (UVA) que aumentaron 160,43% YoY, según un informe privado. Se destacó que los préstamos personales sostuvieron su incremento homogéneo alcanzando un alza de 52,60% YoY. En cuanto a la financiación con tarjetas de crédito, su crecimiento en pesos representó un 30,93% YoY.

Tipo de cambio

El BCRA el viernes incrementó la tasa de referencia a 40% (+675 bps) poco antes de la apertura de los mercados y decidió poner un límite a la tenencia de divisas a los bancos. Con esto logró poner un freno a la fuerte escalada del dólar, donde en el mercado minorista bajó 72 centavos en el día (-3,1%) y se ubicó en los ARS 22,28 para la punta vendedora. A pesar de esta merma, la divisa acumuló en el día tres ruedas (por lo feriado de lunes y martes) una suba de 6,6%. Sin embargo, en el mercado mayorista el tipo de cambio mostró el viernes una baja de ARS 1,2 (-2,5%) sin intervención del BCRA, pero acumuló en la semana una suba de 6,1%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el viernes USD 134 M hasta los USD 56.013 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.