



GLOBAL: Trump se retira del acuerdo nuclear de Irán. Mercados reaccionan al alza.

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, tras la decisión de Trump de retirarse del acuerdo nuclear con Irán.

El presidente estadounidense comunicó también que las sanciones económicas se aplicarán inmediatamente y serán de gran magnitud. Las sanciones se impondrán sobre su mercado energético, instituciones financieras e industriales, y al acceso a dólares y commodities.

Hoy se dará a conocer el stock de crudo de la semana finalizada el 4 de mayo, para el cual se espera un nuevo incremento (pero a menor ritmo que el dato anterior). El Tesoro subastará notas a 10 años.

Liberty Media (LMCA), Mylan (MYL), Cinemark (CNK), Office Depot (ODP), 21st Century Fox (FOXA), Booking Holdings (BKNG), ZTO Express (ZTO) y Roku (ROKU), son algunas de las empresas que publicarán hoy sus resultados corporativos.

Las principales bolsas europeas suben, reaccionando a la salida de EE.UU. del acuerdo nuclear con Irán.

No obstante, tras la decisión de Trump, Francia, Alemania y el Reino Unido (algunos de los países que firmaron junto a EE.UU. el acuerdo nuclear con Irán) expresaron de manera conjunta que intentarán preservar el acuerdo.

La producción industrial de Francia sufrió una desaceleración más fuerte a la esperada.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy en baja, reaccionando de forma negativa a la decisión de Trump respecto al acuerdo de Irán.

En Japón el saldo de la balanza comercial registraría una fuerte mejora en marzo. En China, la inflación de abril registraría una leve desaceleración a 1,9% anual.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable luego de la fuerte suba de ayer. La cotización continúa marcando nuevos máximos ante el aumento de rendimientos de los Treasuries y el anuncio de salida de EE.UU. del acuerdo nuclear con Irán.

El euro subía +0,18%, aunque se mantiene próximo a los registros mínimos del 2018, como contrapartida de la fortaleza del dólar y la incertidumbre por las disputas con el gobierno iraní.

El yen caía -0,5% luego que el dólar avanzara a nuevos máximos intra anuales, sostenido por los Treasuries más baratos. Sin embargo, la crisis iniciada en Medio Oriente le dará soporte a la divisa japonesa como activo de cobertura de riesgo.

El petróleo WTI subía +2,78% luego que EE.UU. abandonara el acuerdo nuclear con Irán. En consecuencia, se aplicarán sanciones que limitarían la oferta de crudo desde la OPEP, dándole soporte al precio del crudo.

El oro caía -0,43% ante la fortaleza del dólar por los mayores rendimientos de los Treasuries. Si bien la disputa nuclear con Irán puede darle soporte a la demanda de activos de cobertura, el avance de las negociaciones entre China y EE.UU. por los aranceles comerciales limitan la suba de la cotización.

La soja operaba sin cambios, luego de la fuerte tendencia alcista de la jornada previa. Las condiciones climáticas adversas en Argentina y EE.UU. por las excesivas lluvias demoran la siembra y cosechas de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU.: Subían ante el restablecimiento de sanciones contra Irán, que llevarán a una suba en el precio del petróleo y a mayores presiones inflacionarias. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9976%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU. Se esperan mayores presiones inflacionarias y menor flujo de capitales hacia Europa, lo que presiona a la cotización de los bonos.

TRIPADVISOR (TRIP): La empresa reportó ganancias e ingresos que superaron las expectativas del mercado, comunicando también un positivo guidance para todo el 2018 y un incremento en la cantidad de visitas mensuales a la web. La acción subía 17,7% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos argentinos profundizaron las pérdidas tras anuncio de ayuda del FMI

Los bonos argentinos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) profundizaron las pérdidas, ante otra suba del rendimiento de los UST10Y a valores cercanos a 3%, pero fundamentalmente después que el Gobierno decidiera iniciar conversaciones con el FMI para solicitar ayuda financiera, algo que si bien fue positivo para el mercado dejó muchas dudas en cuanto a los detalles de dicha negociación y las condiciones que pedirá el organismo internacional.

Eso se vio reflejado en los precios de los títulos públicos de la parte media larga de la curva de rendimientos, donde muestran tasas de entre 7,5% y 8,5%.

Hoy los inversores tendrán la mirada puesta en la aprobación de la Ley de Mercado de Capitales y en la disputa política por las tarifas de gas y electricidad.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 3,8% ayer y se ubicó en 489 puntos básicos.

El BCRA decidió mantener este martes su tasa de política monetaria en 40%, debido a que condiciones internacionales sumadas a algunos factores locales generaron una situación de inestabilidad en el mercado cambiario.

El Gobierno licitará hoy tres Letras del Tesoro en dólares en el mercado doméstico, a 140, 189 y 259 días, donde los montos y las tasas se determinarán de acuerdo a las ofertas de los inversores.

RENTA VARIABLE: Con un volumen récord de operaciones, el Merval cayó 4,5%

El índice Merval cerró en las 26.276,5 unidades, cayendo 4,5% respecto al cierre anterior y mostrando una elevada volatilidad y volumen récord, luego que el Gobierno decidiera pedir ayuda al FMI.

El volumen operado en acciones alcanzó niveles récords llegando a los ARS 2.153,6 M y superó ampliamente los montos negociados en los últimos doce meses. En Cedears se negociaron ARS 63,8 M. En las últimas doce ruedas, el Merval acumula una pérdida de 12%.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Holcim Argentina (HARG), Agrometal (AGRO), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Metrogas (METR), que manifestaron bajas de entre 13% y 10%. También bajaron: Phoenix Global Resources (PGR), Transener (TRAN), Banco Macro (BMA) y Cablevisión Holding (CVH), entre otras. Sin embargo terminaron en alza: Petrobras (APBR), Tenaris (TS) y Grupo Supervielle (SUPV).

Loma Negra (LOMA) informó que las ganancias netas crecieron en el 1ºT18 49% en forma interanual, mientras que los ingresos netos aumentaron 41,6% YoY) a ARS 4.534 M. El EBITDA ajustado subieron 40,6% YoY a ARS 1.166 M.

YPF (YPFD) reportó una ganancia neta en el 1ºT18 de ARS 5.986 M vs. ARS 192 M del 1ºT17, aunque resultó menor al beneficio del 4ºT17 de ARS 11.962 M. Los ingresos aumentaron a ARS 75.823 M vs. ARS 57.003 M del mismo período del año anterior, mostrando un crecimiento de 33% YoY. El resultado por acción es de ARS 15,43 vs. ARS 4,80 esperado por el mercado

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Hoy se publicará la utilización de capacidad instalada de marzo

Hoy el INDEC dará a conocer el dato de marzo de 2018 de la utilización de la Capacidad Instalada. Además, publicará el informe de la industria de maquinaria agrícola correspondiente al 1ºT18.

Gobierno acordó con petroleras congelamiento de precios por dos meses

El Gobierno acordó con las petroleras YPF, Pan American Energy y Shell un congelamiento de precios en los combustibles por un período de dos meses. Según informó el Ministerio de Energía, el convenio regirá durante mayo y junio, y las empresas podrán compensar costos en el 2ºS18.

Ministerio de Producción publicó la nueva clasificación que determina la categoría PyME

A través de la resolución 154/2018 publicada en el Boletín Oficial, la secretaria de Emprendedores y PyMEs del Ministerio de Producción publicó la nueva clasificación para determinar qué empresas se encuadran dentro de la categoría PyME. La iniciativa eleva los límites de facturación anual para todos los sectores, e incorpora la variable de personal empleado. Además, se reduce el porcentaje de exportaciones a considerar para la categorización PyME.

Tipo de cambio

El regreso de la Argentina al FMI y la intervención del BCRA en el mercado de futuros determinó el rumbo del mercado cambiario el martes: tras una fuerte suba inicial del dólar minorista recortó y terminó con un avance de 61 centavos (2,7%) el martes para cerrar en ARS 22,94 vendedor. El mercado mayorista la divisa norteamericana aumentó 44 centavos a ARS 22,40 para la punta vendedora, en medio de una elevada volatilidad.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron este martes otros USD 395 M y finalizaron en USD 55.198 M, producto de la compensación cuatrimestral de Aladi por USD 93 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.