



GLOBAL: Temores por un regreso de las tensiones comerciales presionan a los mercados internacionales

Los futuros de EE.UU. operaban en baja, extendiendo las caídas de ayer tras los comentarios de Trump respecto a la reunión con Kim Jong un y el acuerdo comercial con China.

El presidente estadounidense comentó ayer que no estaba seguro que la cumbre de junio con su par norcoreano podría llevarse a cabo en la fecha prevista, ya que evalúan postergarla, debido a que las negociaciones son complejas. A su vez, añadió que no estaba conforme con las negociaciones comerciales con China y que las mismas son un comienzo, mientras su administración sigue trabajando hacia un acuerdo final para abordar los desequilibrios comerciales entre ambas economías. El índice VIX subía a 14,32 puntos porcentuales.

Hoy se conocerán las ventas de viviendas nuevas de abril, que registrarían una ralentización. Se publicarán las minutas de la última reunión del FOMC, mientras que el Tesoro subastará notas a 2 y 5 años.

Lowe's (LOW) reportó esta mañana utilidades menores a lo previsto. Su acción caía 2% en el pre-market.

Synopsys (SNPS), NetApp (NTAP) y L Brands (LB) publicarán sus balances al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas caen presionadas por la incertidumbre política en Italia y las últimas noticias respecto al comercio entre EE.UU. y China.

Los datos preliminares de mayo de los índices Markit PMI composite y manufactureros de Francia, Alemania y la Eurozona mostraron caídas generalizadas. La inflación del Reino Unido sufrió una leve desaceleración en abril (aunque se mantiene por encima de 2%).

Se espera una leve mejora en la confianza del consumidor europeo en mayo (dato anticipado).

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy en terreno negativo, luego de los comentarios de Trump respecto a las negociaciones comerciales con China.

El índice PMI Nikkei manufacturero de Japón sufrió una baja en mayo respecto al período anterior (dato preliminar).

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,24%, mientras los inversores se mantienen a la espera de las minutas de la última reunión de la Fed.

El euro caía -0,59% ante el resurgimiento de la aversión al riesgo regional. Persiste la incertidumbre política en Italia porque aún no se pudo conformar un gobierno de coalición.

El yen cotizaba en alza (+1,05%) ante el resurgimiento de las preocupaciones globales, luego que Trump afirmara que no está conforme con las recientes conversaciones con China por las disputas comerciales.

El petróleo WTI caía -0,62%. Los recientes comentarios de Trump contra China y las posibilidades que la OPEP relaje su programa de recortes presionan al precio. Sin embargo, las crisis con Irán y Venezuela moderan las pérdidas.

El oro subía +0,35%, mientras los inversores permanecen atentos a las conversaciones entre China y EE.UU. (un posible estancamiento impulsaría a la cotización) y a las minutas de la Fed (que podrían debilitar a la demanda).

La soja caía -0,15%, por los temores de un resurgimiento en las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. registraban importantes caídas, con la mirada de los mercados puesta en las minutas de la Fed y el desarrollo de los eventos políticos globales. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,0164%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU. Los recientes indicadores económicos decepcionaron a los inversores, llevándolos a demandar más activos de cobertura.

TARGET (TGT): La empresa reportó ganancias menores a lo esperado, mientras que los ingresos lograron superar los pronósticos del mercado. A su vez, las ventas de tiendas comparables aumentaron 3% YoY, cifra que se ubicó por encima de lo proyectado. Sin embargo, la acción caía 6,9% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA mantuvo en 40% la tasa de referencia. Hoy el Gobierno licita Letes en dólares.

En su reunión de política monetaria, el BCRA mantuvo estable la tasa de referencia en 40% (tal como esperaba el mercado), con la intención de contener el impacto de la devaluación del peso sobre los precios internos. Al mismo tiempo admitió que la inflación se ubica por encima de las metas para el año en curso y que existe un cuadro generalizado de inestabilidad en los mercados emergentes tras la suba de tasas externas. El Central dijo que en la medida en que la debilidad de los mercados se modere, la entidad irá normalizando su esquema operacional, volviendo a un corredor de países más angosto que permita transmitir de manera automática la tasa de política al resto de las tasas de interés.

Hoy a las 15 horas finaliza la recepción de ofertas para la licitación de Letes en dólares que el Gobierno emitirá a 176 y 365 días. El precio y el monto se determinarán esta tarde, de acuerdo a las propuestas de los inversores.

A partir del miércoles comienzan las reuniones técnicas entre Argentina y el FMI, con la intención de acelerar las condiciones del acuerdo stand by que ambos negocian. El monto de la ayuda financiera aún no está definido pero según trascendió el Gobierno buscaría en torno a los USD 40.000 M como piso. De ahí que la Argentina solicitó un acuerdo stand by de acceso excepcional para poder recibir bastante más que su cuota normal como país miembro del FMI.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron el martes con ligeras subas, en un contexto en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo a 3,05%. Hoy la tasa de los UST10Y baja a 3,01%.

Los bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron con mayoría de bajas tras la caída de siete centavos del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 0,4% y se ubicó en los 459 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Con poco volumen, el Merval registró una caída de 2%

El índice Merval terminó el martes mostrando una baja de 2% para cerrar en las 30.991,35 unidades, en un contexto en el que los inversores mantienen la incertidumbre sobre las negociaciones de Argentina con el FMI, y luego de un fallo judicial sobre las tarifas de gas. No ayudó la baja que tuvieron las bolsas norteamericanas tras las subas que se dieron después del anuncio del fin de la guerra comercial con China.

La baja del principal índice se dio con un bajo volumen de negocios respecto al promedio de la última semana. Se operaron ayer en acciones en la BCBA ARS 674,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 15,1 M.

Además de la baja de Grupo Supervielle (SUPV), también cayeron: Metrogas (METR), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Holcim Argentina (HARG), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Phoenix Global Resources (PGR), Central Puerto (CEPU) y Transener (TRAN), entre otras. Solo la acción de Agrometal (AGRO) logró cerrar en alza.

Grupo Supervielle (SUPV) reportó una ganancia en el 1ºT18 de ARS 722,6 M (atribuible a los accionistas de la compañía) vs. ARS 291,8 M del mismo período del año pasado, mostrando así un aumento en sus beneficios de 148% YoY y de 55% QoQ. El resultado por acción en el 1ºT18 fue de ARS 1,6 vs. ARS 0,8 por acción del 1ºT17. De todas maneras, la utilidad resultó menor a la esperada por el mercado, que estimaba una utilidad de ARS 1,915 por acción (según Bloomberg).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Expectativas de inflación para los próximos 12 meses se mantienen en 25% (UTDT)

Las expectativas de inflación de la población para los próximos doce meses se mantienen en mayo en 25%, según la mediana de las respuestas, de acuerdo al Centro de Investigación en Finanzas (CIF) de la Escuela de Negocios de la UTDT. Según el promedio, la expectativa de inflación sube 0,2 puntos porcentuales respecto de la medición de abril y se ubica en 33,3%.

Actividad económica de marzo fue de 1,4% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la Actividad Económica, medida por el EMAE, mostró una fuerte desaceleración en marzo al registrar un alza del 1,4% YoY, cifra que se ubicó muy por debajo del dato de febrero de 5%. A pesar de esto, con la mejora de marzo el EMAE acumula 13 meses consecutivos en alza, mientras que el primer trimestre es el séptimo consecutivo de crecimiento. Sin información de las economías se mantuvo prácticamente estable (-0,1%) respecto al mes anterior, y continúa cerca del máximo histórico, registrado en enero de este año.

El 30 de mayo se tratará el proyecto que frena los aumentos tarifarios

La oposición logró imponer su mayoría para sacar el dictamen del proyecto que frena los aumentos de tarifas. De esta manera, la iniciativa llegaría al recinto el próximo 30 de mayo. Por lo pronto, desde el Gobierno ya anticiparon que vetarán el proyecto si el mismo llegara a ser aprobado en la Cámara Alta. En tanto, el oficialismo firmó en minoría una iniciativa que propone disminuir lo que se cobra de IVA sobre las facturas.

Juez ordenó suspender los cortes de gas por falta de pago del servicio

El juez federal de Dolores, Alejo Ramos Padilla, hizo lugar a un amparo colectivo presentado por la Asociación de Consumidores Argentinos y ordenó suspender los cortes de gas por falta de pago del servicio. Así, el magistrado dispuso una medida cautelar para que todas las prestatarias del servicio de gas del país se abstengan de llevar adelante cualquier corte o suspensión del servicio de gas derivado de la falta de pago. Asimismo, el juez no hizo lugar al pedido de los apoderados de la Asociación de Consumidores Argentinos que solicitaban a las empresas se abstengan de cobrar los valores del último aumento tarifario.

Costo de la Canasta Básica Total aumentó 2,2% MoM en abril

El costo de la Canasta Básica Total (CBT) se ubicó en abril en ARS 18.258,07 y creció 2,2% MoM, según informó el INDEC. El costo de la Canasta Básica Alimentaria (CBA), registró en el cuarto mes del año un costo de ARS 7.132,06 y aumentó 0,6% MoM. La CBT acumula un aumento de 25,9% YoY, y la CBA registra un alza de 20,5% YoY.

El 98% de los directores ejecutivos aseguró tener confianza en el crecimiento de sus negocios

El 98% de los directores ejecutivos de empresas instaladas en el país aseguró tener confianza en el crecimiento de sus negocios y del país en los próximos tres años, según una encuesta privada realizada y publicada a nivel global. En tanto, 94% de los ejecutivos argentinos aseguró que la mejoría será a través de la industria y 27% marcó el crecimiento de la economía mundial como factor que permitirá el avance nacional, según el relevamiento de privados.

Tipo de cambio

Con la mirada puesta en la tasa de política monetaria, que el BCBA la mantuvo estable en 40%, el dólar minorista cayó siete centavos ayer a ARS 24,86 vendedor. El tipo de cambio mayorista, se movió en línea con el minorista y bajó once centavos a ARS 24,28 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron el martes USD 13 M y finalizaron en USD 54.261 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.