



GLOBAL: El petróleo profundiza las caídas de las últimas dos jornadas

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, tras una mejora en las relaciones diplomáticas con Corea del Norte. Sin embargo, hoy no habrá operaciones en conmemoración del Día de los Caídos en las guerras (Memorial Day).

El presidente estadounidense informó que el diálogo con el régimen de Kim Jong-un fue reabierto, y envió una comitiva a Corea del Norte durante el fin de semana en un esfuerzo por prepararse para la cumbre propuesta en Singapur.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas europeas caen al incrementarse la incertidumbre política en Italia. En el Reino Unido, hoy no habrá operaciones por día festivo.

El líder de uno de los partidos políticos más grandes de Italia (Movimiento 5 Estrellas) pidió que el Presidente del país sea destituido luego de vetar la elección del candidato euroescéptico Paolo Savona para el Ministerio de Economía. La medida provocó que las dos agrupaciones antiestablishment abandonen sus planes de intentar formar un gobierno de coalición.

Ningún grupo político importante ha logrado formar una mayoría en Italia desde las elecciones de marzo, dejando a la tercera economía más grande de la eurozona sin gobierno. A su vez, el Presidente del Estado italiano nombró a un Primer Ministro de transición para formar un nuevo gobierno.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy dispares, después de noticias positivas sobre las relaciones entre EE.UU. y Corea del Norte, mientras los inversores reaccionan a las mayores caídas en el precio del petróleo.

En Japón, la inflación de precios al productor (servicios) se aceleró en abril. Se espera que las cifras de desempleo no se vean alteradas respecto al mes anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo positivo) en una jornada con poco volumen de operaciones por el feriado. La debilidad del euro y la reducción de la aversión global al riesgo le dan soporte a la divisa estadounidense, aunque los menores rendimientos de los Treasuries debilitan a la demanda.

El euro se mantenía estable en torno a los registros mínimos de 6 meses y medio, presionado por la crisis política en Italia.

El yen rebotaba levemente (+0,04%) luego de las recientes bajas, auspiciadas por una menor aversión al riesgo. Continúan las negociaciones para salvar la reunión entre los Presidentes de EE.UU. y Corea del Norte.

El petróleo WTI caía -1,78% profundizando las bajas de las últimas jornadas, luego que Rusia y la OPEP anunciaron que buscarán evitar un desabastecimiento de crudo, por lo que aumentarían las cuotas de producción. La creciente extracción en EE.UU. crece sostenidamente, sumando presión a la cotización.

El oro operaba en baja (-0,44%), luego de alcanzar registros máximos en 6 semanas, ante el resurgimiento de las expectativas por la reunión entre EE.UU. y Corea del Norte.

La soja hoy no opera producto del feriado en EE.UU. Cerró el viernes pasado en terreno positivo (+0,56%), impulsada por la noticia que China reanuda la compra de embarques de granos desde EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. hoy no operan producto del feriado en EE.UU. El viernes pasado cerraron con fuerte baja, mientras los inversores demandaban activos de cobertura. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9322%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares luego de las pronunciadas caídas previas. La incertidumbre política en Italia llevaron a los inversores a demandar más activos de cobertura.

FOOT LOCKER (FL): El minorista de indumentaria y calzado deportivo informó ganancias e ingresos mayores a lo esperado. Foot Locker también reveló una caída de 2,8% de las ventas en tiendas comparables, cifra menor al declive de 3,9% proyectado por el mercado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en dólares se recuperan por caída de tasas externas

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) terminaron la semana con precios al alza, en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo casi 20 puntos básicos desde un máximo intradiario de 3,126% a 2,93%.

Los inversores están más pendientes de las condiciones que implementaría el FMI para la ayuda financiera que pidió Argentina y a la reclasificación a mercado emergente por parte del MSCI, que al movimiento de las tasas externas.

Los principales títulos públicos en moneda extranjera que cotizan en pesos en la BCBA, registraron ganancias ante un dólar mayorista que terminó en alza.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió apenas 2 unidades en la semana y se ubicó en los 463 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval finalizó la semana pasada con una caída de 6,7%

El índice Merval cayó el jueves 1,9% y se ubicó por debajo de los 30.000 puntos, perjudicado en parte por la caída de Petrobras (APBR) luego que bajara los precios del gasoil por 15 días. De esta manera, el índice líder cerró en 29.664,90 puntos y perdió en la semana -6,7%.

Tras testear un valor máximo en el mes de mayo de 32.180 puntos y sin poder afirmarse sobre tal zona, el Merval cayó por cuarta rueda consecutiva.

Las acciones que más cayeron en las últimas cuatro ruedas fueron las de: Loma Negra (LOMA) -24,6%, Holcim Argentina (HARG) -20,4% y Petrobras (APBR) -19,1%, entre las más importantes. Sin embargo, las acciones que más subieron en la semana fueron las de: Edenor (EDN) +1,4% y Cresud (CRES) +0,4%, entre otras.

El volumen operado en acciones en la BCBA en las últimas cuatro ruedas alcanzó los ARS 2.867 M, marcando un promedio diario de ARS 716,8 M. El monto negociado en acciones no logró superar los ARS 1.000 M con una tendencia a la baja.

Grupo Financiero Galicia (GGAL) ganó en el 1ºT18 ARS 2.985 M vs. ARS 1.431 M del mismo período del año anterior. Esto representó una utilidad 109% mayor en forma interanual. Sin embargo, resultó menor a la esperada por el mercado (ARS 2,10 por acción vs. ARS 2,156 estimado por el consenso).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El Senado definirá el miércoles si el proyecto para moderar el aumento tarifario es ley

El miércoles el Senado definirá si el proyecto de la oposición para moderar el aumento tarifario (retrotrayendo los valores a noviembre del año pasado y que obtuvo media sanción de Diputados), se convierte en ley o respalda la propuesta del Gobierno de baja el IVA a la mitad para usuarios residenciales de servicios de electricidad, gas y agua.

El Gobierno anunciaría medidas que le permitirían ahorrar ARS 20 Bn en 2019

El Gobierno prepara una serie de medidas para anunciar los próximos días, que le permitirá ahorrar unos ARS 20 Bn en 2019, según medios periodísticos. Entre los puntos más destacados se encuentra: la suspensión por dos años de los ingresos en la administración nacional (salvo las Universidades, el Conicet, y el servicio exterior), la venta de automóviles del Poder Ejecutivo (sólo tendrá chofer el Presidente, los ministros y secretarios de Estado), y se terminarán para la gran mayoría de los funcionarios los viajes en avión en la categoría business (los ministros mantendrán ese beneficio). Macri ya autorizó el proyecto y ahora los ministros deberán presentar en los próximos 10 días un esquema de recorte de cada área

Producción farmacéutica disminuyó 6,4% en 2017

Según un informe privado, la producción de medicamentos cayó el año pasado -6,4% y se espera que la retracción continúe este año (aunque a un ritmo más moderado). Luego de más de diez años de constante crecimiento, tanto el contexto interno como externo de los últimos dos años interrumpieron la tendencia expansiva de la industria farmacéutica.

Turistas gastaron ARS 1.945 M en el fin de semana largo del 25 de mayo

Las 870.000 personas que viajaron por Argentina durante el cuarto fin de semana largo del año realizaron un gasto directo de ARS 1.945 M, según la CAME. De acuerdo a datos de la entidad, la cifra representa un gasto medido y con poco desembolso fuera de los gastos habituales que requiere el turismo.

El jueves se publicará el dato de producción industrial de abril

El jueves se conocerá el dato de producción industrial del mes de abril, para el cual se espera que crezca 3% YoY, frente al dato del mes anterior de 1,2%. El viernes la AFIP dará a conocer el dato de recaudación del mes de mayo, para el que se estima una cifra de ARS 266,3 Bn vs ARS 236,2 Bn del mes previo.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió el jueves 13 centavos (el viernes no hubo actividad financiera) y se ubicó en ARS 25,16 vendedor, en un contexto de debilidad de los mercados globales ante la incertidumbre que generó la cancelación de la reunión entre EE.UU. y Corea del Norte. En la semana subió apenas de 5 centavos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el jueves USD 1.499 M tras el pago parcial al Club de París por USD 880 M. De esta manera, las reservas se ubicaron en USD 52.099 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.