



GLOBAL: Futuros de EE.UU. en alza por el inicio de la temporada de resultados del 1ºT19

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (en promedio +0,5%), mientras los inversores se mantienen a la espera del inicio de la temporada de resultados 1ºT19. JP Morgan Chase & Co y Wells Fargo reportan sus últimas cifras en apertura del viernes.

Mientras tanto, los funcionarios de la Fed aseguran que no encuentran razones para mover las tasas de interés en ninguna dirección en la actualidad.

Por otro lado, cayeron los pedidos iniciales por desempleo en la semana finalizada el 6 de abril a 196.000 vs 204.000 período anterior. El índice de sentimiento de la Universidad de Michigan sufriría una leve contracción en abril (98,2 preliminar vs 98,4 dato anterior).

Las principales bolsas de Europa subían en promedio +0,1%, a pesar que persistiera la cautela de los inversores respecto al crecimiento económico mundial.

Además, la atención de los mercados se centrará en el inicio de la temporada de resultados corporativos en EE.UU. del 1ºT19. Pero el alivio logrado tras la extensión de la salida del Reino Unido de la UE hasta el 31 de octubre le da impulso a los activos regionales.

La producción industrial de la Eurozona desaceleró su caída en febrero respecto al mes anterior (-0,3% vs -0,7%).

Los mercados asiáticos terminaron dispares, mientras continúan las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, al tiempo que Beijing habría acordado abrir su sector de computación en la nube a empresas extranjeras en un intento por facilitar un acuerdo con Washington. El índice Nikkei de Japón ganó +0,7%, y el índice chino Shanghai Composite cerró sin cambios.

Mejoró inesperadamente el saldo positivo de la balanza comercial china en marzo, sostenida por un fuerte aumento de las exportaciones (+14,2% YoY vs -20,8%).

El dólar (índice DXY) abría -0,3%, como contrapartida de la suba de las principales monedas contra las que cotiza, mientras la suba del petróleo alimenta los riesgos inflacionarios.

El euro subía +0,5%, ante una fuerte demanda de divisas por parte de un banco japonés para adquirir un negocio de aviación alemán.

La libra esterlina recuperaba +0,2%, ante una menor volatilidad por el retraso de la fecha del Brexit.

El petróleo WTI avanzaba +1,6%, mientras las restricciones de suministro global superan los temores de una desaceleración económica de China.

El oro subía +0,3%, producto de la caída del dólar, mientras aumentan los riesgos de inflación por la suba del crudo.

La soja subía +0,1%, aunque la cotización se ve limitada luego que el USDA reportara exportaciones por debajo de lo esperado.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operaban con subas, mientras mejoran las expectativas de crecimiento económico mundial. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,54%.

Los retornos de Europa mostraban subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

JPMORGAN CHASE & CO (JPM): El ingreso neto aumentó a USD 9,18 Bn o USD 2,65 por acción en el primer trimestre, cifra mayor a los USD 8,71 Bn o USD 2,37 por acción del año anterior y a USD 2,353 por acción esperados. Las acciones en el pre-market cotizan en alza de 2,59%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tibio rebote de bonos en dólares en el exterior

Los bonos en dólares que operan en el exterior terminaron mostrando ayer una tibia recuperación (subiendo hasta 0,9%), en un contexto colmado de dudas sobre el futuro de la economía doméstica de cara a las elecciones presidenciales de octubre.

En momentos en el que los soberanos mostraban ayer un rebote, la directora gerente del FMI dijo que la economía de Argentina tocó el punto más bajo de su recesión y que el programa de asistencia del organismo está funcionando.

En este sentido, el rendimiento de los bonos de referencia a 10 años de Argentina bajó el jueves 3,8 bps a 10,295%, después de testear un máximo valor en 10,386% y un mínimo de 10,21%\$ en forma intradiaria. En el día de hoy el retorno opera a 10,351% (+5,6 bps).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina tuvo una ligera baja de 0,3% y se ubicó en los 814 puntos básicos. Los CDS de Argentina a 5 años se ubicaron en los 897 puntos.

En la BCBA, los principales bonos soberanos en dólares que cotizan en pesos operaron dispares, con los más cortos en baja, y los más largos en alza.

El BCRA adjudicó Letras de Liquidez (Leliq) a 11 de plazo (dado que el jueves y viernes próximo son feriados por Pascuas), por ARS 144.859 M a una tasa promedio de corte de 66,813% (6 bps más respecto al miércoles). La tasa máxima fue de 66,95%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó 2% y rompió la barrera de los 32.000 puntos

Presionada por las elevadas tasas de interés en pesos y la caída de los mercados de la región, la bolsa local de acciones cayó el jueves 2% acercándose a su menor nivel del año, en un marco de elevada volatilidad cambiaria y alto riesgo país.

Así es como el índice S&P Merval perdió 2% para ubicarse en las 31.501,04 unidades, registrando valores mínimos desde el inicio del año.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 769,6 M, superando ampliamente el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 23,6 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Banco Macro (BMA), Aluar (ALUA), Cablevisión Holding (CVH), Pampa Energía (PAMP), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza las acciones de Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Transener (TRAN), Ternium Argentina (TXAR) y Grupo Supervielle (SUPV).

Transportadora De Gas Del Sur (TGSU2) invertirá USD 330 M y cambia imagen. Las inversiones serán en sus cuatro unidades de negocio.

Indicadores y Noticias locales

Medidas para incentivar el consumo y contener la inflación

El jefe de Gabinete, Marcos Peña, informó que el Gobierno ya tiene preparado un conjunto de medidas para aliviar la situación económica e impulsar al país hacia el desarrollo. Asimismo, informó que dichas decisiones que buscarán incentivar el consumo, serán anunciadas el próximo miércoles por el presidente Macri.

Lagarde advierte a candidatos que sería un error no respetar acuerdo

La titular del FMI, Christine Lagarde, dijo que el organismo está empezando a ver que funciona el programa acordado con el Gobierno y aseguró que la economía está en un punto en el que comienza a mejorar. Asimismo, consideró que cualquiera sea el candidato que gane las elecciones presidenciales, sería un error no respetar el acuerdo.

CEPAL estima contracción económica de -1,8%

La CEPAL mantuvo su proyección de contracción de la economía argentina para 2019 en -1,8%, siendo más pesimista que los cálculos del Gobierno (-0,5%) y del FMI (-1,2%). De esta manera, Argentina sería (junto a Venezuela y Nicaragua) una de las economías que más caerían en 2019 de la Región.

Suspendidos tres actores del sector agroindustrial

La Secretaría de Agroindustria dio a conocer que suspendió a una corredora de cereales de Rosario y a dos acopiadores cordobeses, que triangulaban operaciones de exportación mediante la empresa cerealera. Asimismo, la corredora dijo no tener movimientos en las Declaraciones Juradas de granos desde 2017, pero se corroboró que en ese período participó de las operaciones en las que interviene.

Elevan estimaciones de producción de soja

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires y la Bolsa de Comercio de Rosario, elevaron sus cálculos sobre el volumen final de la cosecha de soja, debido al buen clima en lo que va de abril. En ese sentido, la entidad porteña prevé que la campaña sojera alcance las 55 millones de toneladas, es decir un crecimiento de 3,7% desde su estimación previa. En tanto, la Bolsa rosarina también incrementó su estimación igual magnitud hasta las 56 millones de toneladas.

Tipo de cambio

El dólar minorista terminó el jueves con una baja de 32 centavos para cerrar en ARS 43,90 para la punta vendedora, en un marco en el que el Banco Central convalidó una suba en la tasa de interés de referencia después de nueve bajas consecutivas. En línea con el minorista se movió el mayorista, que ayer bajó 26 centavos y se ubicó en los ARS 42,75 vendedor, en un contexto de mayor oferta e ingresos desde el exterior.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró ayer en 47,81%. En tanto el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados terminó en 45,39%.

Las reservas internacionales cayeron el jueves USD 236 M y finalizaron en USD 77.095 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.