



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja por tensiones con China y débiles datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,3%), luego que algunos datos desalentadores de empleo y las crecientes tensiones con China empujaron al mercado a la baja durante la rueda anterior. Las acciones de Amazon y Facebook cayeron después de alcanzar máximos históricos.

Sin embargo, los principales índices se encaminan a cerrar la semana en terreno positivo gracias al optimismo en torno a la reapertura de la economía mundial, así como por las crecientes esperanzas de una vacuna contra el coronavirus.

Respecto a las relaciones con Beijing, a principios de la semana, el Senado aprobó un proyecto de ley que potencialmente excluiría a las acciones chinas de las bolsas estadounidenses.

Se redujeron levemente las peticiones de subsidios por desempleo en la última semana. Se recuperaron el índice manufacturero de la Fed Filadelfia, PMI Markit manufacturero, composite y servicios de mayo. Caerían las ventas de viviendas usadas, en línea con lo previsto.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con caídas (en promedio -0,6%), a medida que las tensiones entre EE.UU. y China afectan al sentimiento de los mercados.

China está preparada para imponer una nueva ley de seguridad nacional en Hong Kong luego de meses de protestas antigubernamentales, que probablemente generen el rechazo de varias potencias occidentales y podría amenazar el acuerdo comercial de fase uno firmado a principios de este año.

Las ventas minoristas del Reino Unido cayeron fuerte en abril, tal como se esperaba.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes bajas, con las acciones de Hong Kong cayendo más del 5%, mientras Beijing planea imponer nuevas leyes de seguridad en la ciudad después de meses de protestas contra la administración actual.

Esto se produce cuando las tensiones entre Beijing y Washington han aumentado en los últimos días, lo que afecta el apetito por el riesgo de los inversores.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, impulsado por las crecientes tensiones entre EE.UU. y China.

La libra esterlina sufría un retroceso, después que se registró una fuerte caída en las ventas minoristas en el Reino Unido.

El yen avanzaba cuando el BoJ brindó detalles de un esquema de préstamos para pequeñas empresas afectadas por la pandemia en una reunión de emergencia.

El petróleo WTI registraba pérdidas significativas, después de que China abandonara su objetivo de crecimiento para el PIB de 2020 producto del brote de coronavirus.

El oro operaba en alza, a medida que las tensiones entre EE.UU. y China elevan la demanda de activos de seguridad.

La soja registraba una caída, mientras las tensiones comerciales entre Washington y Beijing pesan sobre las expectativas de la demanda de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caían levemente, al tiempo que los inversores evaluaban los recientes datos semanales de desempleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,65%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves bajas, en línea con los US Treasuries.

BEST BUY (BBY) obtuvo una ganancia de USD 0,67 por acción en el 1ºT20, por encima de la estimación de consenso de USD 0,44 por acción. Los ingresos también superaron las previsiones. La venta en tienda cayó 5,3%, menor a la previsión del mercado que estipulaba una caída de 10%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno no pagará los USD 503 M de intereses atrasados y prorroga la oferta de canje hasta el 2 de junio

Los soberanos en dólares manifestaron en la jornada de ayer importantes subas, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos a si el Gobierno extendía el plazo de la oferta de canje para reestructurar la deuda pública. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina dos unidades a 2784 puntos básicos.

Pero tras el cierre del mercado, el Gobierno decidió no pagar hoy el vencimiento de intereses por USD 503 M de tres bonos globales y prorrogar hasta el 2 de junio inclusive la negociación con los bonistas. Así, Argentina técnicamente incurría en cesación de pagos, cuestión que minimizan en Economía porque forman parte de la negociación que se encuentra avanzada.

El integrante del Comité de Acreedores, y miembro del fondo Greylock, Hans Humes, señaló que no era probable que se llegue a un acuerdo antes del 22/5 y que, aunque el país estará en mora si no paga, hay un deseo de resolver las negociaciones.

Lo negativo en las negociaciones es que Ad Hoc Bondholder Group, tenedor de bonos argentinos por USD 16.700 M, dice no puede apoyar la oferta de intercambio actual de Argentina e insta al país a entablar debates. Este grupo de bonistas agradece la expresión del país de tener intención de trabajar con los acreedores, pero no ha tenido un compromiso sustancial con los mismos.

Según el ministro Martín Guzmán, en los próximos días se realizarán cambios en la oferta de canje para reestructurar la deuda pública, a la vez que estimó que las negociaciones con los acreedores avanzan por un sendero positivo.

GENNEIA colocó ONs Clase XXVI a 6 meses (vencimiento el 26 de noviembre), emitidas y pagaderas en pesos, a tasa Badlar más un margen de 500 bps, por un monto de ARS 425 M.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLE (CGC) colocó ONs Clase 15, a una tasa fija de 5%, denominadas en dólar y pagaderas en pesos (dollar linked), a 15 meses de plazo, por un monto de USD 19,9 M.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo, por un monto de ARS 99.000 M, a una tasa de interés anual de 38%.

RENTA VARIABLE: Con la mirada en la deuda externa, el S&P Merval ganó ayer 4% y se ubica en el máximo de los últimos tres meses

Con la mirada puesta en las negociaciones de la deuda entre el Gobierno y acreedores internacionales a un día del cierre de la oferta de canje, el mercado local de acciones terminó el jueves en alza impulsado por las expectativas sobre un acuerdo entre las partes.

En este sentido, el índice S&P Merval subió 4% ayer y se ubicó en los 41.388,50 puntos, a contramano de la tendencia de los mercados externos.

El índice líder se encuentra en su punto más alto de los últimos tres meses, habiendo subido 90,4% desde el mínimo registrado a mediados del mes de marzo. Con tal suba prácticamente que diluyó la baja que se dio desde el 20 de enero al 18 de marzo, cuando había testeado un máximo por encima de los 43.000 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.691,3 M, monto inferior al promedio diario de las emana pasada de ARS 1.577 M.

Las acciones que mejor performance manifestaron el jueves fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Macro (BMA), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), y Cablevisión Holding (CVH), entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Holcim Argentina (HARG), Cresud (CRES) y Transener (TRAN).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) reportó en el 1ºT20 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 801,2 M.

Indicadores y Noticias locales

Inflación mayorista cayó 1,3% MoM en abril (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron una caída 1,3% MoM en abril, es decir, 2,8 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de marzo (1,5%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 43,2%. En ese sentido, el incremento acumulado en los primeros cuatro meses del año es de 2,3%. La caída intermensual se explica como consecuencia de la baja de 1,7% en los productos nacionales, compensada por suba de 3,0% en los productos importados.

Costo de la construcción subió 0,8% MoM en abril

El índice de costo de la construcción (ICC) aumentó 0,8% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en abril y en los últimos doce meses registró un incremento de 49,4% YoY. La suba acumulada en los primeros cuatro meses del año es de 11,4%. El incremento de abril obedeció a aumentos de 2,2% en los costos de materiales, 0,5% en los gastos generales y una baja de 0,1% en la mano de obra.

Las expectativas de inflación suben en mayo a 50% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se incrementó en el mes de mayo a 50%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional aumentaron 7,1 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 47,4%. Las expectativas de inflación se incrementaron en el Gran Buenos Aires, Capital Federal y en el Interior del País.

Confianza del consumidor bajó en mayo

El índice de Confianza del Consumidor (ICC) bajó en mayo 2,2% MoM, pero registró un incremento de 5,3% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación personal (-10,5% MoM), situación macroeconómica (-7,2% MoM) y bienes durables e inmuebles (+88,1% MoM).

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó bajando el jueves 1,7% (ARS) para ubicarse en ARS 117,42, dejando a brecha con la cotización del mayorista de 72,4%. Esto se dio en un marco en el que los inversores siguen atentos a la reestructuración de la deuda. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) terminó en alza (47 centavos) a ARS 114,37, implicando un spread de 68% frente a la divisa, opera el dólar MULC.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista sumó nueve centavos ayer y cerró a ARS 68,09 (vendedor), en una rueda en la que operó nuevamente demandada la divisa y con los valores anclados en el precio de venta establecido por el BCRA.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales perdieron el jueves USD 17 M y finalizaron en USD 42.840 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 hacer una inversión, los interesados deben asegurarse de comprender 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.