



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, apuntando a un segundo día de pérdidas**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,4%, Nasdaq -0,2% y Dow Jones -0,4%), apuntando a un segundo día de pérdidas tras las subas constantes que batían nuevos récords. La temporada de resultados del primer trimestre tuvo un buen comienzo la semana pasada, cuando informaron los principales bancos estadounidenses.

Las ganancias de entidades financieras han superado las expectativas en un 38%, mientras que las de otros sectores del S&P 500 han sorprendido al alza en un 12%. Las presentaciones continúan el martes con Netflix, Johnson & Johnson, Procter & Gamble y Travelers informando antes de que abra el mercado, y CSX e Interactive Brokers publicando su resultados después del cierre.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, en línea con los mercados globales. El índice paneuropeo Stoxx 600 pierde un -1,2% durante las operaciones de la mañana, al tiempo que todos los sectores retroceden (Utilities lidera las caídas), excepto el automotriz.

Los inversores en Europa están atentos a los informes de resultados del primer trimestre de la región; estos provienen de Kering, Danone, Atos y Associated British Foods (que presenta resultados provisionales para Primark), mientras que Rio Tinto publica una revisión de sus operaciones.

Se redujo el desempleo del Reino Unido en febrero.

Los mercados en Asia cerraron con disparidades, al tiempo que las acciones de Japón lideraban las caídas. Los mercados de India se mantuvieron estables, a medida que los casos de coronavirus en el país continúan aumentando, con casi 260.000 nuevas infecciones diarias registradas el martes.

El PBoC mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia. El índice de actividad del sector servicios de Japón registró una leve recuperación.

El dólar (índice DXY) opera sin cambios, ubicándose en un mínimo de más de 7 semanas, cuando mejora el ritmo de vacunación en Europa y los débiles rendimientos de los US Treasuries presionan a la divisa.

El euro registra un avance, como contrapartida de la debilidad del dólar, alcanzando su mayor nivel en 7 semanas (por encima de USD 1,20), al tiempo que mejoran las perspectivas económicas en la región.

El yen muestra leves caídas, ya que aumenta la demanda de activos riesgosos después de que la UE se aseguró 100 millones de dosis de la vacuna de BioNTech-Pfizer, lo que limita la demanda de cobertura.

El petróleo WTI opera con leves subas, alcanzando su nivel más alto en un mes, respaldado por la interrupción de las exportaciones libias, aunque el aumento de los casos de coronavirus en Asia limita las ganancias.

El oro sube levemente a máximos de 7 semanas, como contrapartida de la debilidad del dólar y de los rendimientos de los US Treasuries, a pesar de la creciente demanda de activos riesgosos.

La soja registra un fuerte aumento, cuando la debilidad del dólar, las sólidas compras de China y la suspensión de aranceles de importación de la oleaginosa en Brasil le dan impulso al precio.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, mientras los inversores continúan monitoreando la presentación de ganancias corporativas.

Los rendimientos de los bonos europeos se muestran sin variaciones, en línea con los US Treasuries.

APPLE (AAPL): Traerá de regreso a su App Store la aplicación de redes sociales Parler, favorita de los conservadores de Estados Unidos, después de que la retiró como consecuencia de la invasión al Capitolio del 6 de enero, según una carta enviada a dos legisladores republicanos.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Gobierno licita mañana Letras y Bonos del Tesoro por ARS 50 Bn**

El Ministerio de Economía licitará mañana miércoles una combinación de instrumentos del Tesoro Nacional integrados por Letras y Bonos en moneda local, por un monto de hasta ARS 50.000 M.

Se trata de la reapertura de la emisión de las Letras en pesos a descuento con vencimiento el 30 de julio (S30L1), a un precio de ARS 909,08 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal a colocar de hasta ARS 5.000 M. También se reabre la emisión de la Letras en pesos a tasa Badlar más un margen de 225 bps, con vencimiento el 30 de julio (SL301), a un precio de ARS 1.058,35 por cada lámina de 1.000 nominales, por un monto nominal de hasta ARS 5.000 M. Se reabre la emisión de la Letra a descuento con vencimiento el 30 de septiembre (S30S1), a un precio de ARS 851,61 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal de hasta ARS 5.000 M. Se reabre la emisión de la Letra en pesos a tasa Badlar más un margen de 200 bps con vencimiento el 30 de septiembre, a un precio de ARS 1.017,89 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal de hasta ARS 5.000 M. Se reabre la emisión de la Letra ajustada por CER con vencimiento el 18 de abril de 2022 (X18A2), a un precio de ARS 986,12 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal de hasta ARS 5.000 M.

Los soberanos en dólares cerraron ayer con ligeras alzas, en un contexto en el que los drivers principales continúan siendo las negociaciones entre Argentina con el FMI y el Club de París, y el aumento de casos de Covid-19 en medio de una segunda ola de contagios. Si bien es un año de elecciones legislativas, estos factores siguen siendo prioritarios.

La falta de un plan económico para reactivar la actividad se aleja después que el Gobierno implementara nuevas restricciones a la circulación para reducir la curva de contagios de coronavirus. Dichas restricciones de alguna manera perjudican a la economía doméstica.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el lunes 0,7% y se ubicó en los 1590 puntos básicos.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, y la asesora presidencial, Cecilia Nicolini, participaron ayer en Moscú de un encuentro con el vicescanciller ruso, Sergey Ryabkov, donde abordaron las relaciones económicas bilaterales y las negociaciones argentinas con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Recordemos que este jueves 22 de abril vence la oferta de compra en efectivo de PAN AMERICAN ENERGY de sus ONs en dólares emitidas bajo ley extranjera, con cupón de 7,875% y con vencimiento en mayo de 2021 por un monto de USD 166,48 M.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval sube por segunda rueda consecutiva (ganó ayer 0,8%)**

A contramano de la tendencia de las bolsas de EE.UU., el mercado local de acciones cerró en alza en medio de tensiones políticas tras las recientes mayores restricciones a la movilidad ante el avance de la segunda ola de Covid-19, y mientras Argentina busca renegociar una deuda con el FMI y el Club de París.

De esta manera, el índice S&P Merval terminó subiendo el lunes 0,8% para cerrar en los 48.026,29 puntos, impulsado en parte por las acciones del sector energético y bancario.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 505,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.665,9 M (cifra que superó el promedio diario de la semana pasada).

Las acciones que más sobresalieron al alza fueron las de: Transportadora Gas del Sur (TGSU2) +5,3%, Holcim Argentina (HARG) +2,6%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,4% y Pampa Energía (PAMP) +1,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Cablevisión Holding (CVH) -2,3%, Edenor (EDN) -0,9% y Mirgor (MIRG) -0,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios dispares. Cerraron en baja: Despegar (DESP) -2,2%, Mercado Libre (MELI) -1,3% y Globant (GLOB) -1,2%, entre las más importantes. Subieron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,1%, Vista Oil & Gas (VIST) +2,7%, y Loma Negra (LOMA) +0,8%, entre otras.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Capacidad instalada de febrero alcanzó el 58,3% (INDEC)**

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante febrero de 2021 el 58,3%, 1,1 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2020, cuando fue del 59,4%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Refinación de Petróleo (77,3%), Productos minerales no metálicos (75,3%), Industrias metálicas básicas (70,1%), Papel y cartón (69,1%) y Productos Alimenticios y bebidas (62,8%).

### **Actividad industrial se incrementó cerca de 27,4% en marzo**

Según el CEP XXI, la actividad industrial se incrementó cerca de 27,4% YoY en marzo (y 7,9% si se compara contra marzo de 2019) en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. En términos desestacionalizados, la industria creció 0,6% mensual en marzo, tras la contracción de 1,6% en febrero. De este modo, en el primer trimestre del año la industria se ubicó 4,3% por encima del promedio de todo 2019.

### **Gobierno anunciará hoy nuevos créditos para la construcción**

El presidente Alberto Fernández anunciará este mediodía, el lanzamiento de 87.000 créditos individuales –a tasa de interés de 0%– orientados a la refacción y construcción de viviendas nuevas. El programa de créditos hipotecarios que reemplazará a los UVA -ajustables por inflación- tendrá como objetivo impulsar la demanda de construcción, luego de que el Gobierno nacional oficializó la Ley de Incentivo a la Construcción Federal Argentina y Acceso a la Vivienda.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 69 M y finalizaron en USD 40.147 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,3% (46 centavos) y se ubicó en los ARS 152,44, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 64,1%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 0,5% (66 centavos) y terminó en ARS 144,37, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 55,4%.

El tipo de cambio mayorista subió el lunes 11 centavos y cerró en ARS 92,92 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 100 M y acumuló casi USD 1.000 M de adquisiciones.

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 ni total ni parcialmente 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.