



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, en espera de los datos de inflación al productor en EE.UU.

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,3%, S&P 500 -0,1%, Nasdaq +0,1%), mientras los inversores esperan el informe del índice de precios al productor y analizan los últimos resultados trimestrales de Disney (DIS).

Las acciones de Disney (DIS) caen más del 5% en el premarket luego que la compañía publicara sus resultados del segundo trimestre fiscal. Si bien los precios más altos ayudaron a su división de streaming a reducir sus pérdidas, la afectó en el crecimiento de suscriptores.

Los principales índices terminaron la sesión anterior en su mayoría al alza, con el Nasdaq y el S&P 500 subiendo un 1% y un 0,5%, respectivamente. El Dow, mientras tanto, cerró ligeramente a la baja en -0,1%

Este tono generalmente optimista se debió a que el crecimiento de la inflación al consumidor desaceleró levemente en abril, lo que ayudó a reforzar las expectativas que la Reserva Federal detendría su ciclo de aumento de las tasas de interés en su próxima reunión de política monetaria en junio.

Entre los informes de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran JD.com (JD) y PerkinElmer (PKI) antes del inicio de la rueda, seguido de Gen Digital (GEN) y News Corp (NWS) después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, ya que los inversores continuaron asimilando las últimas cifras de inflación de EE.UU. y un aumento de la tasa de interés en línea con las expectativas en el Reino Unido.

El índice Stoxx 600 subió un 0,4%, con la mayoría de los sectores moviéndose al alza. Las acciones de viajes y ocio lideraron las ganancias, un 1,1% más, mientras que las empresas mineras cayeron un 1,4%.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, mientras el Banco de Japón enfatizó en su reunión de abril que el banco central debería mantener su actual política monetaria ultra moderada y tomar nota de los aumentos salariales en su objetivo de inflación del 2%.

El índice Hang Seng de Hong Kong cerró con pocos cambios, cayendo un 0,05% a 19.751,40, mientras que el índice Hang Seng Tech ganó un 1,43%, cerrando en 3.866,25. En China, el Compuesto de Shanghai cayó un 0,29% para cerrar en 3.309,55, y el Componente de Shenzhen avanzó marginalmente para cerrar en 11.142,53.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,41%, mientras los inversores evalúan las perspectivas de la economía de EE.UU. y la política monetaria de la Fed después que la lectura del IPC de abril fuera ligeramente inferior a lo esperado.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con subas, respaldado por una mayor demanda de combustible en Estados Unidos, el principal consumidor de petróleo del mundo.

El oro registra subas, mientras los inversores se posicionan para los datos de inflación del productor en EE.UU. y analizan potenciales movimientos futuros de la Fed.

La soja opera en baja, mientras los precios tocaron un mínimo de una semana debido a que el rápido progreso de la siembra en Estados Unidos impacta en su cotización.

El dólar (índice DXY) sube ligeramente, mientras la desaceleración de la inflación estadounidense reforzó la confianza que la Fed había terminado su ciclo de subir las tasas de interés.

El yuan opera con caída, cayendo a un mínimo de dos meses después que más evidencia de debilidad en la recuperación de China posterior al Covid debilita las perspectivas de la economía mundial.

NOTICIAS CORPORATIVAS

DISNEY (DISN) registró ingresos y ganancias en línea con las proyecciones de Wall Street, también reportó un crecimiento significativo en sus parques temáticos durante su segundo trimestre fiscal. El EPS fue de USD 0,93 en línea con las estimaciones. Los ingresos fueron de USD 21,82 Bn, por encima de los USD 21,78 Bn esperados.

UNITY SOFTWARE (U) publicó las ganancias del primer trimestre que superaron las expectativas de ingresos y elevó su pronóstico para todo el año. La pérdida por acción fue de USD 0,67. Los ingresos fueron de USD 500 M frente a los USD 480 M esperados.

VIRGIN GALACTIC (SPCE) registró una pérdida trimestral neta de USD 159,4 M, o USD 0,57 por acción, en comparación con una pérdida de USD 93,1 M, o USD 0,36 cpor acción, un año antes. La compañía se está preparando para lanzar su nave espacial VSS Unity por primera vez desde que voló Sir Richard Branson en julio de 2021.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

DISNEY (DISN) registró ingresos y ganancias en línea con las proyecciones de Wall Street, también reportó un crecimiento significativo en sus parques temáticos durante su segundo trimestre fiscal. El EPS fue de USD 0,93 en línea con las estimaciones. Los ingresos fueron de USD 21,82 Bn, por encima de los USD 21,78 Bn esperados.

UNITY SOFTWARE (U) publicó las ganancias del primer trimestre que superaron las expectativas de ingresos y elevó su pronóstico para todo el año. La pérdida por acción fue de USD 0,67. Los ingresos fueron de USD 500 M frente a los USD 480 M esperados.

VIRGIN GALACTIC (SPCE) registró una pérdida trimestral neta de USD 159,4 M, o USD 0,57 por acción, en comparación con una pérdida de USD 93,1 M, o USD 0,36 cpor acción, un año antes. La compañía se está preparando para lanzar su nave espacial VSS Unity por primera vez desde que voló Sir Richard Branson en julio de 2021.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron ayer con ligeras alzas, en un contexto externo de subas

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras alzas, en un contexto externo de subas después de conocerse la inflación norteamericana que se ubicó en el 4,9% interanual, en línea con lo que esperaba el mercado.

Pero además, los inversores mantienen la incertidumbre sobre la política local, donde la jornada del miércoles estuvo enmarcada en las repercusiones sucedidas tras la decisión de la Corte Suprema de Justicia de suspender los comicios a gobernador en Tucumán y San Juan previstos para este domingo ante cuestionamientos de la oposición a la constitucionalidad de los candidatos oficialistas.

No deja de estar presente la evolución de la economía doméstica, frente a la elevada inflación, alto déficit fiscal y bajo nivel de reservas internacionales. El riesgo país medido por el EMBI se redujo 0,7% y se ubicó en los 2507 puntos básicos.

La calificadoradora Moody's sostuvo que en Argentina la incertidumbre macroeconómica y los constantes cambios de política dificultan el entorno operativo de las empresas que trabajan en el país.

El ministro de Economía, Sergio Massa, fue invitado a viajar a China para participar de una reunión del Nuevo Banco de Desarrollo (NBD), banco de los BRICS, donde se analizará la posibilidad de modificar uno de los artículos de la entidad financiera con el objetivo que se le permita avanzar con el compromiso asumido por el presidente Lula da Silva con el mandatario Alberto Fernández de financiar las importaciones brasileñas.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron ayer con precios dispares, a la espera del dato de inflación local del mes de abril.

Según la prensa, el Ministerio de Economía ya está trabajando con bancos y sociedades de bolsa para preparar el primer llamado a licitación de deuda en pesos de mayo. En mayo hay vencimientos a cubrir por aproximadamente ARS 1.000 Bn, más un plus destinado al déficit fiscal. La mayoría de los vencimientos está en manos de privados. El miércoles que viene se realizaría la próxima licitación.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances EDN, CVH y PAMP, entre otras. EL S&P Merval subió 0,9%.

EDENOR (EDN) reportó una pérdida neta en el 1ºT23 de -ARS 9.962 M, comparado con la pérdida del 1ºT22 de -ARS 5.757 M. Los ingresos alcanzaron en el 1ºT23 los ARS 69.809 M vs. los ARS 62.094 M del 1ºT22 (+12% YoY).

CABLEVISIÓN HOLDING (CVH) reportó en el 1ºT23 una ganancia neta de ARS 28.180 M (ARS 10.545 M atribuible a los accionistas), comparada a la utilidad neta del 1ºT22 de ARS 48.512 M (ARS 18.785 M atribuible a los accionistas).

PAMPA ENERGÍA (PAMP) reportó en el 1ºT23 una ganancia neta de ARS 26.928 M comparado con la utilidad del mismo período del año pasado de ARS 10.454 M.

HOLCIM ARGENTINA (HARG) reportó en el 1ºT23 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 3.491,1 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 4.420,3 M.

El índice S&P Merval ganó ayer 0,9% y cerró en los 310.497,17 puntos, después de registrar un máximo de manera intradiaria de 311.212 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.312 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 11.029,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el miércoles fueron las de: Mirgor (MIRG) +11,3%, Telecom Argentina (TECO2) +3,4% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,3%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Loma Negra (LOMA) -1,6%, Edenor (EDN) -1,2% e YPF (YPFD) -1,1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Telecom Argentina (TEO) +3,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,5% y Mercado Libre (MELI) +3,3%, entre otras. En tanto, se destacaron a la baja: Vista Energy (VIST) -2,8%, Tenaris (TS) -2%, Ternium (TX) -1,7%, Adecoagro (AGRO) -1,5%, y Loma Negra (LOMA) -0,9%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Los salarios superaron a la inflación por primera vez en 2023 (INDEC)

Por primera vez en el año los salarios superaron a la inflación, ya que registraron en marzo un incremento de 10,1%, superando en 2,4 puntos porcentuales la suba de 7,7% que marcó el IPC en ese mes, según informó el INDEC. En marzo, los haberes en la administración pública mostraron un avance de 16,3%, en el sector privado el aumento fue de 7,9% y en el sector informal de 6,1%. En el 1ºT23 el Índice de Salarios aumentó 22,2%, levemente por encima de la evolución de los precios.

El turismo internacional en marzo tuvo un saldo positivo de 30.400 de visitantes

En marzo, ingresaron 991.300 de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país; de los cuales 498.300 fueron turistas y 493.000 fueron excursionistas. Las salidas al exterior alcanzaron a 960.900 de visitantes residentes por todas las vías internacionales, de los cuales 677.800 fueron turistas y 283.100 fueron excursionistas. En marzo, se registró un saldo positivo de 30.400 de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país. Este resultado fue debido a un saldo positivo de 210.000 de excursionistas, y un saldo negativo de 179.500 de turistas.

El Gobierno anunció un aumento de 21% para jubilaciones

El ministro de Economía, Sergio Massa, y la directora ejecutiva de la ANSES, Fernanda Raverta, anunciaron un aumento por movilidad y un refuerzo de ingresos para jubilaciones y pensiones, junto con las prestaciones no contributivas (por ejemplo PUAM), la Asignación Universal por Hijo (AUH) y los pagos por familiares a cargo que percibe un grupo de asalariados, monotributistas. El aumento será de 20,92% en las jubilaciones entre junio y agosto, con lo que el haber mínimo pasará a unos ARS 70.938,23. A esto se sumará un refuerzo para las jubilaciones y pensiones mínimas de ARS 15.000 en junio, ARS 17.000 en julio y ARS 20.000 en agosto.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 128 M y finalizaron en USD 33.721 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 7,64 (+1,8%) y se ubicó en los ARS 441,64, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,07 (+0,9%) y terminó ubicándose en los ARS 436,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el miércoles 0,2% y cerró en ARS 228,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 1 M, a pesar que hubo un repunte en los ingresos por el dólar agro de USD 98 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.