

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves caídas, después de las subas de ayer

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves caídas (S&P 500 -0,1%, Dow Jones -0,1%, Nasdaq -0,2%), después de que los principales índices mostraron ayer una recuperación tras 3 días de pérdidas, con las acciones de empresas vinculadas a la reapertura de la economía liderando las ganancias.

AT&T, DR Horton, Southwest, American Airlines, Union Pacific y Biogen se encuentran entre los que publican resultados antes de la apertura. Intel, Snap, Mattel, Boston Beer y Seagate Technology lo harán después del cierre del mercado.

Se incrementaron los inventarios de crudo. Aumentarían las peticiones de subsidios por desempleo y caerían las ventas de viviendas usadas en marzo.

Las principales bolsas de Europa operan con alzas, siguiendo el impulso positivo observado en la rueda de ayer y en Asia durante la noche, a pesar del retroceso de sus homólogos estadounidenses. La mayoría de los sectores suben, con las acciones tecnológicas liderando las ganancias. Las empresas financieras se opusieron a la tendencia alcista.

Los operadores en Europa analizan los informes de resultados del primer trimestre de la región presentados hoy, entre ellos Nestlé, SAP y Renault.

El BCE mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia y su programa de compra de bonos.

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, con las acciones de Japón liderando las subas tras dos días de pérdidas, en contra del sentimiento observado esta mañana en EE.UU. tras las alzas previas.

La situación del coronavirus en India sigue siendo grave, con 310.000 nuevas infecciones diarias registradas hoy. Las acciones de ese país subieron al reanudar las operaciones el jueves después de un feriado.

Se publicará la inflación de marzo, junto con los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón en abril (datos preliminares).

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, ubicándose en un mínimo de 7 semanas, aunque la debilidad en los mercados provocada por un resurgimiento de casos de Covid-19 en India y Japón renovó la demanda de cobertura.

El euro registra un avance, como contrapartida del retroceso del dólar, alcanzando su mayor nivel en 7 semanas, al tiempo que los inversores aguardan definiciones de política monetaria del BCE.

El yen muestra un sesgo alcista, ya que decae la demanda de activos riesgosos cuando las perspectivas de la economía mundial se deterioran por el avance del coronavirus en Asia.

El petróleo WTI opera con caídas por tercer día consecutivo, debido al crecimiento de casos de Covid-19 en India y Japón, lo que reduce las perspectivas de una pronta recuperación de la economía mundial.

El oro cae levemente desde máximos de 8 semanas, como contrapartida de los débiles rendimientos de los US Treasuries y por el aumento de casos globales de Covid-19 que incrementan la demanda de cobertura.

La soja registra fuertes alzas, batiendo nuevos máximos de 7 años, mientras la sólida demanda de China y los menores niveles de producción de Brasil continúan dándole impulso a la cotización de la oleaginosa.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, mientras los inversores aguardan la publicación de datos semanales de empleo.

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

CORPORATIVAS

HYUNDAI MOTOR (005380)

La empresa surcoreana informó el jueves un aumento del 187% en el beneficio neto del primer trimestre gracias a la demanda de vehículos utilitarios deportivos que generan elevados márgenes y de sus coches premium Genesis, pero la escasez de chips amenaza con limitar su crecimiento.

TESLA (TSLA)

Elon Musk anunció el miércoles que los paneles solares y el Solar Roof (techo solar) de la compañía ahora se venderán como un producto integrado con la batería Powerwall de Tesla.

WALT DISNEY (DIS)

Junto a Sony Pictures Entertainment de Sony Group Corporation han anunciado que han firmado un acuerdo de licencia de contenido de varios años que otorgará a Disney los derechos de streaming y televisión en EE.UU. de "Spider-Man" y otras películas de Sony, tras su lanzamiento inicial en Netflix.

LATAM

CHILE: El Gobierno ha presentado un requerimiento ante el Tribunal Constitucional del país para frenar el proyecto que permite retirar fondos provisionales del sistema de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), el sistema de pensiones privado de Chile, sin pagar impuestos en el marco de la pandemia.

COLOMBIA: El país tendría que implementar un riguroso recorte del gasto que impactaría la inversión, si el Congreso no aprueba una ambiciosa pero polémica reforma fiscal con la que el Gobierno busca unos US\$ 6.435 millones adicionales, dijo el viceministro de Hacienda, Juan Pablo Zárate. La propuesta gubernamental -que entraría en su mayoría en vigencia desde el próximo año- busca elevar en un 2% del Producto Interno Bruto (PIB) el recaudo tributario

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro captó ARS 123.158 M (más de lo esperado) a través de la licitación de Letras y Bonos en pesos

El Ministerio de Economía colocó ayer Letras y Bonos del Tesoro en pesos por un monto total adjudicado de ARS 123.158 M (valor nominal adjudicado de ARS 124.129 M), cifra 146% por encima de la que se buscaba originalmente.

De esta manera, en lo que va de abril el Ministerio de Economía consiguió un financiamiento neto de ARS 74.390 M, ya que los vencimientos del período totalizaban unos ARS 86.600 M.

Se reabrió la emisión de la Letra en pesos a descuento con vencimiento el 30 de julio (S30L1), por un monto nominal adjudicado de ARS 19.728 M (valor efectivo adjudicado de ARS 17.935 M), a un precio de ARS 909,11 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 37,24%. El monto nominal en circulación ahora es de ARS 54.912 M. Se reabrió la emisión de la Letras en pesos a tasa Badlar más un margen de 225 bps, con vencimiento el 30 de julio (SL301), por un monto nominal adjudicado de ARS 11.066 M (valor efectivo adjudicado de ARS 11.712 M), a un precio de ARS 1.058,35 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 37%.

Los soberanos en dólares cerraron el miércoles con ligeras caídas, en un marco en el que el mercado aguarda novedades de las negociaciones entre Argentina y el FMI, del Club de París, además de seguir de cerca el importante crecimiento de casos de coronavirus en el país en medio de restricciones a la circulación para reducir los contagios en una segunda ola. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer apenas 0,4% y cerró en los 1599 puntos básicos.

Los títulos argentinos en moneda extranjera siguen mostrando debilidad, y ante cualquier rebote no logran afirmarse para alejarse de los valores mínimos.

Estos bonos operan con tasas por encima del 22% en el tramo corto de ley local y por encima del 19% en el tramo largo. Mientras que la deuda bajo ley Nueva York opera con tasas de 21% en la parte corta y del 17% en el tramo largo. Tras la gira europea, el Ministro de Economía, Martín Guzmán, espera la decisión de los acreedores del Club de París sobre si habrá algún *waiver* o perdón temporario hasta que se negocie el acuerdo con el FMI.

En el mercado incluso se espera la posibilidad de 12 meses más de prórroga para una deuda que debía pagarse el año pasado. Aunque se piensa que para entrar en *default* podrían saldarse los USD 2.400 M con las reservas, que superaron los USD 40 Bn (pero las de libre disponibilidad siguen siendo escasas). Otra posibilidad sería que antes del 30 de julio (se tienen dos meses de gracia después de un impago), Argentina presente al menos una Carta de Intención firmada con el FMI.

RENTA VARIABLE:

En línea con las bolsas externas, el S&P Merval ganó ayer 1,5%

El mercado local de acciones cerró el miércoles con ganancias, con los inversores atentos a las negociaciones con el FMI, y al aumento de casos de Covid-19 en el país (principalmente en el AMBA) en medio de una disputa judicial entre el oficialismo y la oposición por la presencialidad en las aulas de CABA.

En este contexto, el índice S&P Merval manifestó una suba ayer de 1,5% y cerró en los 47.616,53 puntos, prácticamente en el máximo registrado en el día. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 784,3 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.800,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) que ganó 8,4%, Transener (TRAN) +3,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,2%, Edenor (EDN) +2,8% y Loma Negra (LOMA) +2,6%, entre las más importantes. Sólo cerraron ayer en baja las acciones de Telecom Argentina (TECO2) -0,7% y Pampa Energía (PAMP) -0,2%.

En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs también cerraron con mayorías de alzas. Sobresalió la acción de Despegar (DESP) que ganó +5,2%, seguida por Vista Oil & Gas (VIST) +4,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,9%, Adecoagro (AGRO) +2,9%, Mercado Libre (MELI) +2,8% y Bioceres (BIOX) +2,5%, entre otras.

Cerraron en baja sólo las acciones de IRSA (IRS) -4,6%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1%, y Pampa Energía (PAM) -0,5%.

Indicadores y Noticias locales

Inflación mayorista subió 3,9% MoM en marzo (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 3,9% MoM en marzo, es decir, 0,9 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de marzo (4,8%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 52,0%, quedando por encima de la inflación minorista (42,6%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 3,8% en los productos nacionales y de 5,0% en los productos importados. La inflación mayorista se ubicó en 16,3% en el acumulado de los primeros tres meses de 2021.

Costo de la construcción se incrementó 2,2% MoM en marzo

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 2,2% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en marzo y en los últimos doce meses registró un incremento de 43,9% YoY. La suba de marzo obedeció a aumentos de 4,0% en los costos de materiales, 0,2% en la mano de obra y de 3,2% en los gastos generales. De esta manera, los costos de construcción se han incrementado 10,6% en el primer trimestre del año.

Índice Líder se incrementó ligeramente 0,03% MoM en marzo

El Índice Líder (IL) registró un ligero crecimiento de 0,03% MoM durante marzo, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo crece 0,08%. En términos interanuales, el IL crece 26,43% con respecto a marzo de 2020 para la serie desestacionalizada y 18,22% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva meses se ubica en 39,01%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 21 M y se ubicaron en los USD 40.207 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) volvió a subir ayer (su decimosexta suba consecutiva) y cerró en los ARS 153,20 (+0,1% respecto al martes), y dejó una brecha con la cotización del mayorista de 64,7%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 0,3% y se ubicó en los ARS 145,44, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 56,3%.

Por su parte, el dólar mayorista aumentó seis centavos a ARS 93,03 (para la punta vendedora), bajo la constante intervención del Banco Central, que terminó la rueda comprando USD 60 M (según fuentes de mercado).

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.