

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras presentación de resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,5%, Dow Jones -0,4%, Nasdaq -0,7%), ya que los inversores analizan una serie de resultados corporativos, incluyendo a los gigantes tecnológicos Twitter y Amazon. Exxon Mobil, Chevron y Colgate-Palmolive se encuentran entre los que publican antes que abra el mercado.

La performance de las acciones de Twitter y Amazon influiría en el S&P 500 durante el último día de negociación de la semana. El índice cerró en niveles récord ayer luego de los resultados de Apple y Facebook.

Continuó aumentando el PIB en el 1ºT21 (primera revisión) y se recuperaron las ventas de viviendas pendientes en marzo. Las peticiones de subsidios por desempleo se redujeron levemente. Aumentaría la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, pero caería el índice PMI de Chicago en abril.

Las principales bolsas de Europa operan con leves caídas, cuando la atención de los inversores se centró en la inflación y en los datos de crecimiento económico, así como en las ganancias corporativas. Las acciones mineras lideraron las pérdidas en la región.

Por otra parte, la compañía farmacéutica británica AstraZeneca subió en las primeras operaciones, luego de que dijera el viernes que su vacuna contra el coronavirus agregó USD 275 M en ventas en el primer trimestre.

Se contrajeron los PIB de Alemania y la eurozona en el 1ºT21 (datos preliminares), mientras que aumentó la inflación y se mantuvo estable el desempleo de la eurozona.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, ya que los inversores se volvieron cautelosos, a pesar de un desempeño positivo de Wall Street en la rueda anterior.

La tasa de desempleo de Japón se redujo en marzo, mientras aumentó la producción industrial. Se incrementaron levemente los índices PMI manufacturero de China (Caixin) y Japón en abril, aunque bajó el PMI composite chino. Mejoraron los inicios de construcción de viviendas de Japón en marzo.

El dólar (índice DXY) opera en alza, pero se encamina hacia una cuarta caída semanal consecutiva, ya que la Fed se mantiene firme en su postura de tasas de interés mínimas durante mucho tiempo.

El euro registra pérdidas, como contrapartida del rebote del dólar, aunque los anuncios de la Fed reducen la divergencia de políticas monetarias entre ambas monedas.

El yen se mantiene estable, afectado por una suba en los rendimientos de los US Treasuries y un repunte a máximos históricos para las acciones mundiales que debilitan la demanda de los activos seguros.

El petróleo WTI opera con pérdidas, alejándose de máximos de seis semanas, a medida que pesan las preocupaciones sobre la demanda en India y Brasil por el aumento de casos de coronavirus.

El oro sube levemente, pero está en camino de registrar su peor semana en un mes, ya que los sólidos datos económicos de EE.UU. y los crecientes rendimientos de los bonos del Tesoro pesan sobre la demanda del metal.

La soja registra una caída, ya que las exportaciones de oleaginosas totalizaron 731.500 toneladas, superando los pronósticos que oscilan entre 100.000 y 700.000 toneladas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, a medida que los inversores asimilan los sólidos datos de crecimiento económico informados en la rueda anterior.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran cambios significativos, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ALIBABA (BABA)

El gigante chino del e-commerce está preocupado por cómo podrían afectar a su negocio los nuevos cambios en las reglas de privacidad de Apple. Alibaba invitó a media docena de ejecutivos de la industria del marketing a debatir sobre cómo puede la compañía proteger sus ingresos tras la introducción de la App Tracking Transparency (Transparencia de seguimiento de aplicaciones) en iOS.

BBVA (BBVA)

Obtuvo un beneficio neto de € 1.210 M entre enero y marzo de 2021, frente a las pérdidas de 1.792 millones registradas un año antes debido a las fuertes dotaciones realizadas por la pandemia y por ajustes en la valoración de activos, ha informado la entidad.

LATAM

BRASIL: El ministro de Economía, Paulo Guedes, ha anunciado la creación de un bonus de inclusión productiva para 40 millones de trabajadores informales brasileños. Sin dar más detalle sobre este plan, el titular de Economía ha destacado que actualmente Brasil cuenta con millones de excluidos del mercado formal laboral por una legislación "obsoleta", así como por la "incapacidad de crear un mercado de trabajo vigoroso, fuerte y robusto".

COLOMBIA: El índice de pobreza monetaria para 2020 aumentó 6,8 puntos porcentuales y se ubicó en 42,5%, lo que significa que 21,2 millones de colombianos no tienen suficiente ingreso para suplir sus necesidades básicas, según las estadísticas reveladas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

MÉXICO: El gobierno de Andrés Manuel López Obrador liberará 50.000 millones de pesos (USD 25.000 M, aproximadamente) del fideicomiso de Aduanas para invertir en tecnología e infraestructura, informó Horacio Duarte Olivares, administrador general de Aduanas del Servicio de Administración Tributaria (SAT).

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos atentos a las nuevas restricciones a la movilidad para frenar la segunda ola de covid-19

Los soberanos en dólares cerraron el jueves en baja, en un contexto en el mercado aguarda novedades respecto a las negociaciones con el FMI, y con el Club de París.

Además, se verá la reacción de los inversores a las nuevas restricciones a la circulación que anunció hoy el Gobierno para los próximos veinte días, con la intención de bajar el nivel de contagios de Covid-19 en una segunda ola.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,7% y se ubicó en los 1555 puntos básicos.

En cuanto a las negociaciones con el FMI, un acuerdo de Facilidades Extendidas entre Argentina y el Fondo dependerá de lo que decidan funcionarios norteamericanos. Según la prensa, en primer lugar habrá que firmar una carta de intención. Si la misma llega a un buen puerto, ésta deberá luego ser avalada en el *board* del FMI, donde EE.UU. tendrá el voto más importante con el 17% de las acciones, y en consecuencia la llave de la aprobación de un plan de Facilidades Extendidas como el que pretende Argentina. Para una aprobación final, se necesitará el 85% de los votos.

Argentina ya cuenta con el apoyo de Alemania, Francia, Italia y la mayoría de los estados europeos. Sin embargo, sin EE.UU., no será posible lograr el acuerdo.

Los títulos públicos en pesos cerraron con ganancias después de la licitación de Letras del Tesoro en pesos en la que el Gobierno captó ARS 107.674 M (en línea con lo que buscaba originalmente). Según el IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron con una suba promedio de 0,4%, mientras que los bonos de larga *duration* terminaron ganando 0,8% en promedio.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval cerró neutro y se mantuvo por sobre los 50.000 puntos

Tras registrar pérdidas durante gran parte de la jornada, la bolsa local logró revertir la tendencia y cerró con una ligera suba, en un contexto en el que los inversores se movieron a la espera de un anuncio oficial sobre mayores restricciones en la circulación de la ciudadanía, en medio de fuertes aumentos de contagios de Covid-19 que podrían afectar el desarrollo de la economía doméstica.

En este sentido, el índice S&P Merval subió apenas 0,04% y se mantuvo sobre la zona de los 50.000 puntos, cerrando en 50.065,20 unidades (cerca del máximo valor testeado de manera intradiaria).

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 651,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.930,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento manifestaron en la rueda de ayer fueron las de: Mirgor (MIRG) +3,5%, Ternium Argentina (TXAR) +2%, Pampa Energía (PAMP) +1,1%, Aluar (ALUA) +1%, y Central Puerto (CEPU) +0,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Cresud (CRES) -2,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,9%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,6%, Transener (TRAN) -1,5%, y Grupo Supervielle (SUPV) -0,9%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRS cerraron con mayoría de bajas. Tenaris (TS) perdió 7,2%, Telecom Argentina (TEO) -2,3%, Mercado Libre (MELI) -2,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,1%, Cresud (CRES) -2%, Corporación América (CAAP) -1,9%, entre las más importantes.

La alimenticia MORIXE (MORI) recibió un préstamo sindicado, otorgado por los bancos Galicia, HSBC y Santander Río, por ARS 700,62 M, a un interés fijo de 30% anual, a un plazo de 36 meses, con una amortización en los dos

últimos años. Dicho financiamiento permitirá a la sociedad obtener una reducción de aproximadamente el 5% en la tasa promedio ponderada del financiamiento de terceros. El año pasado, en pleno arranque de la pandemia, MORIXE había conseguido créditos bancarios por ARS 260 M para financiar su capital de trabajo. El boom de la comida casera impulsó sus negocios durante la cuarentena.

Indicadores y Noticias locales

Sistema Financiero obtuvo 1,9% de ROA y 12,9% de ROE en febrero

De acuerdo al BCRA, en el primer bimestre de 2021 los indicadores de rentabilidad del conjunto de entidades financieras fueron positivos, si bien se ubicaron por debajo de los registrados observados tanto al cierre de 2020 como en una comparación interanual. En el acumulado de los doce meses a febrero, los resultados integrales en moneda homogénea del sistema financiero alcanzaron 1,9% del activo (ROA) y 12,9% del patrimonio neto (ROE).

Confianza del consumidor registró baja de 7,5% MoM en abril

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una fuerte baja en abril de 7,5% MoM, y una retracción de 10,0% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación personal (-6,8% MoM), situación macroeconómica (-5,9% MoM) y bienes durables e inmuebles (-11,3% MoM). Comparado con diciembre de 2020, el Índice de Confianza del Consumidor acumula una caída de 10,13%.

Actividad económica se incrementó +9,2% YoY en marzo (ITE-FGA)

Según el ITE-FGA, el índice actividad económica (IMA) registró un incremento de +9,2% YoY en marzo. Asimismo, la medición desestacionalizada contra febrero refleja una expansión de 1,2% MoM. De esta manera, el indicador de actividad acumuló a su vez un crecimiento de 2,6% durante el 1ºT21, en comparación con el mismo período del año pasado: se destaca, también, la baja base de comparación que ofrece marzo de 2020, mes en el que comenzaron las restricciones y la parte más fuerte de la cuarentena.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales registraron una suba el jueves de USD 18 M y finalizaron en USD 40.357 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió ayer 0,2% (33 centavos) y se ubicó en los ARS 155,42, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 66,2%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 0,3% (40 centavos) a ARS 152,20, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 62,8%.

Los dólares financieros continúan muy demandados, por lo que extienden su tendencia alcista ante una creciente búsqueda de cobertura en el actual clima de incertidumbre, por la fuerte segunda ola de Covid-19, aún de manera prematura, en vista a la estacionalidad de liquidaciones y las elecciones legislativas, recién en el último cuatrimestre del año.

Por su parte, el dólar mayorista mostró una suba de seis centavos y cerró en ARS 93,50 (para la punta vendedora), en una rueda en la que el BCRA volvió a terminar con saldo neutro por su intervención en el mercado cambiario.

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.