

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, con el Dow Jones y el S&P 500 en máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,3%, Nasdaq -0,5%), luego que el Dow Jones y el S&P 500 alcanzaron máximos históricos el viernes. Los futuros de la energía subieron después de que un ciberataque forzara el cierre del principal oleoducto del país durante el fin de semana.

El optimismo de fines de la semana pasada se produjo a pesar de un informe de empleos de abril mucho más débil de lo esperado, que mostró que los empleadores agregaron 266.000 nóminas netas. Los operadores parecen ya valorar una reapertura económica sólida gracias a la disminución de los casos de Covid-19.

El mercado enfrentará una prueba clave el miércoles con la publicación de los datos de inflación. Los inversores temen que, en el peor escenario, la Fed se vea obligada a recortar sus políticas expansivas para frenar la inflación, antes de que la economía se haya recuperado por completo de la pandemia.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, cuando los inversores sopesaron la posibilidad de tasas de interés más bajas durante más tiempo debido a que disminuyen las presiones inflacionarias.

El Stoxx 600 no mostraba cambios en las primeras operaciones, con las acciones de materiales básicos subiendo, mientras que caen las acciones tecnológicas y de viajes y ocio.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, cuando los inversores ignoraron los informes de empleo de abril en EE.UU. más débiles de lo esperado. Asimismo, las acciones energéticas avanzaron después de que uno de los oleoductos más grandes de EE.UU. permaneciera cerrado tras un ataque de ciberseguridad.

En Australia, las ventas minoristas de marzo aumentaron un 1,3% con respecto al mes anterior, ligeramente por debajo del pronóstico de 1,4%. Pero la confianza empresarial en el país se disparó a un récord en abril, según una encuesta del National Australia Bank.

Se aceleraría la inflación de China en abril.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, manteniéndose en mínimos de 2 meses y medio, debido a que los débiles datos de empleo estimularon a los inversores a deshacerse de las crecientes posiciones compradoras.

El euro registra un leve retroceso, como contrapartida de la estabilidad del dólar, mientras la Fed se vea obligada a sostener sus estímulos monetarios, en línea con la postura del BCE.

La libra esterlina muestra un fuerte aumento, a pesar de que el líder de Escocia dijo que otro referéndum sobre la independencia es "inevitable" tras la contundente victoria electoral de su partido.

El petróleo WTI opera con fuertes subas, ya que gran parte de uno de los oleoductos más grandes de EE.UU. permanece cerrado tras un ataque de ciberseguridad durante el fin de semana.

El oro sube, acercándose a un máximo de 3 meses, ya que las decepcionantes cifras de empleo de EE.UU. de la semana pasada cimentaron las expectativas de que las tasas de interés se mantendrán bajas a largo plazo.

La soja registra pérdidas, retrocediendo desde máximos de 8 años y medio, cuando en las primeras estimaciones para la temporada 2021/22 del USDA, las existencias finales en EE.UU. se mantendrán en 138 millones de bushels.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, cuando la atención de los inversores se centró en los datos de inflación que se publicarán en la semana.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo alcista.

CORPORATIVAS

BIONTECH

El grupo farmacéutico alemán dijo que planea establecer una sede regional en Singapur y construir allí una nueva planta para fabricar sus vacunas basadas en tecnología de ARN mensajero (ARNm), una iniciativa con la que pretende expandir su red de producción.

TESLA (TSLA)

Ha instalado una estación de supercargadores en el campamento base del Everest ubicado en Tingri en el Tíbet, en la ruta desde Chengdu. El fabricante de vehículos eléctricos (VE) también ha anunciado recientemente que ha instalado 25.000 estaciones de carga rápida en todo el mundo.

LATAM

MÉXICO: El índice de precios al consumidor registró un incremento de un 6,08% a tasa anual, dijo el instituto de estadística INEGI, levemente por arriba del 6,01% proyectado y por encima del 4,67% de marzo.

VENEZUELA: Al menos dos fondos privados recaudan capital para invertir en compañías venezolanas que han sobrevivido a la recesión económica impulsadas, en parte, por el optimismo de que la administración del presidente estadounidense Joe Biden podría aliviar las sanciones a la nación.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El presidente Alberto Fernández arribó a Europa en busca de apoyo en las negociaciones con el FMI y el Club de París

Los bonos en dólares cerraron la semana con caídas, en un marco en el que los inversores aguardan novedades acerca de las negociaciones con el FMI y el Club de París, y atentos al desarrollo de la actividad económica en medio de una compleja segunda ola de Covid-19. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el viernes en 1580 puntos básicos, incrementándose en la semana 29 unidades (+1,9%).

El presidente Alberto Fernández inició el fin de semana la gira por Europa, con el objetivo de fortalecer las relaciones bilaterales con Portugal, España, Francia, Italia y el Vaticano y buscar apoyo para que Argentina pueda llegar a un acuerdo sustentable con el FMI.

En el primer día de la gira, Fernández mantuvo una reunión con el presidente de Portugal, Marcelo Rebelo De Sousa, primero a solas y luego se sumaron funcionarios de la comitiva argentina. Hoy Fernández tendrá su segunda actividad cuando se reúna con el primer ministro de Portugal, Antonio Luís Santos Da Costa. Por otro lado, el Ministro de Economía, Martín Guzmán, desarrolla una agenda paralela en la gira europea

Los bonos en pesos terminaron la semana con ganancias, en un contexto en el que el mercado se mantuvo con la mirada puesta en el R.E.M. del BCRA y en las licitaciones del Tesoro. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* subieron en promedio 0,7%, mientras que los de larga *duration* ganaron 0,9% en promedio.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES extiende una vez más la fecha de aceptación de su oferta de canje y solicitud de consentimiento, donde busca reestructurar su deuda en dólares emitida bajo ley extranjera por USD 7.148 M. La nueva fecha será hasta el 21 de mayo de 2021. Hoy el Gobierno abonará el primer cupón de renta de los bonos en pesos TX26 y TX28 emitidos en septiembre de 2020, en medio de la reestructuración de deuda. El TX26 pagará ARS 0,0178169 por cada VN de ARS 1, mientras que el TX28 abonará ARS 0,0200441 por cada VN de ARS 1, ambos incluido el CER.

INVERSORA JURAMENTO colocará hoy ONs Clase IX en pesos, a 12 meses de plazo, a tasa Badlar más margen a licitar, por un monto de hasta ARS 1.000 M (ampliable hasta ARS 1.500 M). La integración será en pesos o en ONs Clase VIII. Las nuevas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

RENTA VARIABLE:

TGSU2 ganó en el 1ºT21 ARS 3.909 M (20% menos en forma interanual)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó en el 1ºT21 una ganancia neta de ARS 3.909 M (ARS 5,19 por acción), que se compara con la utilidad de ARS 4.873 M (ARS 6,28 por acción) del mismo período de 2020. La utilidad operativa del 1ºT21 ascendió a ARS 8.597 M, mostrando un incremento de ARS 1.345 M en forma interanual.

IRSA PROPIEDADES COMERCIALES (IRCP) registró en el período de nueve meses del ejercicio 2021 una pérdida de -ARS 4.794 M comparado con una pérdida de -ARS 2.384 M en igual período de 2020

Por su parte, en línea con la tendencia positiva de las principales bolsas globales por el mayor apetito al riesgo, el mercado local de acciones finalizó la semana con una importante ganancia, recuperando la zona de los 50.000 puntos a pesar de la incertidumbre política y económica actual en el país. De esta forma, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas +4,8% y se ubicó en los 51.419,49 puntos, apenas por debajo del máximo semanal de 51.482 unidades. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en la semana los ARS 4.018,6 M, marcando un promedio diario de ARS 803,7 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 10.303,6 M, dejando un promedio diario de ARS 2.060,7 M.

Las acciones que manifestaron un mejor desempeño en las últimas cinco ruedas fueron las de: Cresud (CRES) +14,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +10,8%, y Pampa Energía (PAMP) +8,2%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en baja en el mismo período: Holcim Argentina (HARG) -1,2%, Edenor (EDN) -1,1% y Telecom Argentina (TECO2) -0,5%, entre otras. En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs finalizaron la semana en su mayoría con ganancias. Cresud (CRESY) fue la acción que mejor desempeño mostró en las últimas cinco ruedas, ganando 12,8%, seguida por Tenaris (TS) +11,4%, Pampa Energía (PAM) +6,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,5%, y Banco Macro (BMA) +6,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 47,3% y expansión del PIB de 6,4% en 2021 según el REM del BCRA

Según el REM de abril del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2021 de 6,4% (-0,2 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 47,3% (+1,3 p.p. que el del REM previo). Para el mes de abril de 2021, estiman una inflación de 3,8% al tiempo que se ubicaría en 43,3% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 34,10% para mayo con una tendencia levemente creciente en los próximos meses y con correcciones al alza en todos los pronósticos relevados y con una suba hasta 35,00% en diciembre de 2021 (30 bps por debajo del proyectado en el REM de marzo). Para el tipo de cambio nominal, la previsión disminuyó con relación al REM anterior para el mes de diciembre de este año ubicándose en USDARS 112,64 y USDARS 159,09 en diciembre de 2022. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2021 de -ARS 1.666,5 Bn y de -ARS 1.750,0 Bn para 2022.

Préstamos en pesos cayeron 2,8% MoM y 4,1% YoY real en abril

Según el BCRA, en abril el saldo de financiamiento bancario al sector privado en cayó 2,8% MoM en términos reales. En términos interanuales se registró una disminución de 4,1% a precios constantes. Sobre esto último influyó la caída del mes y la elevada base de comparación de abril previo. De este modo, se interrumpió un ciclo de nueve meses consecutivos con alzas interanuales. La ralentización del crédito continuó explicándose, casi en su totalidad, por la evolución de las líneas comerciales.

Consumidores pagan 4,67 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una expansión de 8,7% MoM en abril. La variación fue impulsada por la desmejora que tuvieron los precios al productor en el mes (+3,7%), y un incremento de 1,63% en el costo que pagó el consumidor en comercios de cercanía. En promedio, los consumidores pagaron 4,67 veces más de lo que cobró el productor por los productos, cuando en marzo esa diferencia fue de 4,29 veces y en febrero de 4,42 veces.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el viernes en USD 40.454 M, creciendo en la semana USD 191 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (CCL) avanzó en la semana 1,5% (ARS 2,36) y se ubicó en los ARS 158, anotando su sexta suba semanal consecutiva. De esta manera, la brecha con la divisa que opera en el MULC quedó en 68,4%. El dólar MEP (o Bolsa) subió 1,45% (ARS 2,20) en las últimas cinco ruedas y finalizó en ARS 154,40, marcando una valor récord desde el 26 de octubre del año pasado y dejando un spread con el dólar oficial de 64,5%.

Por su parte, el dólar mayorista subió en la semana 29 centavos (+0,3%) y terminó en los ARS 93,85 (para la punta vendedora), en un contexto en el BCRA compró el viernes más de USD 90 M y acumuló en las últimas cinco ruedas adquisiciones por más de USD 600 M.

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 hiciera 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.