

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas, debido al sell off tecnológico

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes bajas (S&P 500 -0,9%, Dow Jones -0,5%, Nasdaq -1,6%), debido a que los inversores vienen deshaciéndose de las acciones tecnológicas desde ayer. Facebook, Tesla, Apple y Amazon bajan más del 1,5% en las operaciones del pre-market.

El S&P 500 ha logrado permanecer apenas en terreno positivo durante mayo en medio de esta rotación del mercado, pero puede perder esa ganancia si el sell off de la tecnología se intensifica y las acciones de valor no se recuperan. Electronic Arts, Chesapeake Energy, Hanesbrands y Palantir Technologies presentan resultados corporativos hoy.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes caídas, arrastrado por la caída de las acciones tecnológicas estadounidenses y de los mercados asiáticos. En el Reino Unido, el discurso de la reina tiene lugar hoy tras las elecciones locales, donde el gobierno británico establece qué leyes pretende aprobar en los próximos meses.

Asimismo, los mercados mundiales se centran en los datos de inflación de EE.UU. en medio de crecientes preocupaciones de que la Fed se vea obligada a endurecer su política monetaria a medida que los precios suban con la reapertura de la economía mundial.

Mejoraron fuertemente los índices ZEW de confianza inversora en Alemania y la eurozona para mayo.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas drásticas, luego del sell off masivo de acciones tecnológicas que arrastraron a los principales índices estadounidenses durante la noche. Las acciones de Taiwán lideraron caídas en toda la región, y el índice de referencia Taiex finalizó la rueda con una caída del -3,79%.

Las acciones del gigante de la entrega de alimentos Meituan se desplomaron alrededor de un 6% mientras las autoridades de Pekín continúan reprimiendo a las empresas de Internet, mientras que la empresa tecnológica Tencent cayó un 2,3%. Por otra parte, China publicó los resultados de su censo (una vez por década) que muestra que el crecimiento de la población en el continente se desaceleró levemente.

Se aceleró la inflación de China en abril.

El dólar (índice DXY) opera en baja, mientras avanzan las monedas de los principales exportadores de materias primas, que descuentan nuevas ganancias en el precio del petróleo, el cobre, el acero y otros metales.

El euro registra un leve avance, como contrapartida de la debilidad del dólar, mientras se esperan definiciones de la Fed luego de la publicación de los datos de inflación en EE.UU. esta semana.

La libra esterlina muestra un leve aumento, alcanzando su nivel más fuerte desde el 25 de febrero pasado, ya que los inversores ponderan el progreso de Gran Bretaña en la reapertura de su economía.

El petróleo WTI opera con caídas, debido a que el cierre del principal gasoducto de la costa este de EE.UU. durante el resto de esta semana lleva a algunas refinerías a recortar la producción, mermando su apetito por el crudo.

El oro sube, mientras los inversores esperan los datos de precios al consumidor de EE.UU. que se publicarán esta semana para calcular cuánta presión inflacionaria se está acumulando.

La soja registra ganancias, alcanzando máximos de 8 años y medio, cuando el USDA estima que se registraría una continua escasez de existencias finales de oleaginosas en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, mientras los inversores esperan la publicación de los datos de ofertas de empleo y de inflación.

Los rendimientos de los bonos europeos registran subas ante la mayor demanda de cobertura.

CORPORATIVAS

ARK INVESTMENT MANAGEMENT

Dirigida por Cathie Wood, se deshizo el lunes de más acciones de Apple, pocos días después de reducir a la mitad su participación en el fabricante de iPhones y iPads. Además, compró acciones del exchange de criptomonedas Coinbase Global y de la compañía de deportes de fantasía DraftKings.

TESLA (TSLA)

Ha detenido sus planes de expandir su gigafábrica de Shanghái y convertirla en un centro de exportación global debido a las tensas relaciones entre Estados Unidos y China. La compañía planea ahora limitar la proporción de la producción de China en su producción global, ya que se mantiene un arancel del 25% sobre los vehículos eléctricos (VE) chinos importados que fue impuesto por la antigua administración Trump. Los aranceles se suman a los gravámenes existentes.

LATAM

MÉXICO: El principal grupo de cabildeo petrolero de Estados Unidos instó a Washington a plantear sus preocupaciones sobre las políticas energéticas del presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, que, según dijo, están socavando la confianza de los inversores y violando los compromisos comerciales de México.

PERÚ: La moneda tuvo este lunes su mayor avance desde abril del 2016 cuando se celebraron las anteriores elecciones presidenciales, según operadores. Dos nuevas encuestas ubican a la derechista Keiko Fujimori a una diferencia entre 2 y 6 puntos del izquierdista Castillo.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Alberto Fernández recibió el apoyo de Portugal y España, y luego viajará a Francia

Los bonos en dólares arrancaron la semana en baja, en un contexto en el que la economía continua débil en medio de una aguda segunda ola de Covid-19, y con la atención de los inversores en las novedades que surjan de las negociaciones con el FMI y el Club de París. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y se ubicó en los 1594 puntos básicos.

El presidente Alberto Fernández pidió desde Portugal comprensión al FMI a la hora de firmar un programa de facilidades extendidas para renegociar la deuda, al tiempo que Argentina busca renegociar una deuda de USD

2.400 M con el Club de París que vence a fin de mes. Luego de haberse reunido con el primer ministro de Portugal, António Luís Santos Da Costa, el premier expresó el apoyo de Portugal en las negociaciones con el FMI.

La gira por Europa de Argentina tiene como fin buscar el apoyo de países que tienen menos del 5% de peso en el FMI. EE.UU. tiene un 16,51% de participación en el FMI, seguido por Japón que cuenta con el 6,15%, China 6,08% y Alemania 5,32%, y con estos países luego el Gobierno deberá buscar un mayor consenso para alcanzar un acuerdo y reprogramar la deuda.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (especialmente los ligados al CER) cerraron con mayoría de alzas el lunes. Según el índice de bonos del IAMC, los bonos de corta *duration* ganaron en promedio 0,2%, en tanto los de larga *duration* subieron 0,4% en promedio.

INVERSORA JURAMENTO colocó ONs Clase IX en pesos, a 12 meses de plazo (vencimiento el 12 de mayo de 2022), a tasa Badlar más un margen de 465 bps, por un monto de ARS 1.500 M. Se suscribieron ONs Clase IX con ONs Clase VIII por un valor nominal de ARS 274,6 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 2.532,2 M.

RENTA VARIABLE:

TECO2 reporta ganancia del 1ºT21 de ARS 9.012 M (+139,2% YoY) y EDN pierde -ARS 656 M

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 1ºT21 una ganancia neta de ARS 9.012 M (ARS 8.741 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del 1ºT20 de 3.767 M (+139,2% YoY). El EBITDA alcanzó los ARS 30.045 M (-4,4% YoY) gracias a un fuerte control de gastos, representando así un 36,4% de las ventas. El resultado operativo alcanzó los ARS 5.387 M (-34,5 YoY).

EDENOR (EDN) reportó en el 1ºT21 una pérdida neta de -ARS 656 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 1.030 M. El resultado operativo alcanzó los -ARS 892 M vs. la ganancia del 1ºT20 de ARS 2.640 M. Sus ingresos cayeron 28% en forma interanual a ARS 21.023 M (el año anterior habían sido de ARS 29.365 M. EDN señaló que el aumento de 9% de tarifas (20,9% en su margen bruto) no sería suficiente para sostener los costos operativos e inversiones. En el día hoy presentan sus resultados tras el cierre del mercado, Banco Macro (BMA) e YPF (YPFD).

Contrario a la tendencia negativa de las principales bolsas externas, el mercado accionario local arrancó la semana en alza extendiendo las ganancias de la semana pasada, en un contexto en el que Argentina busca apoyo en las negociaciones con el FMI y el Club de París. En este sentido, el índice S&P Merval subió el lunes 0,6% y se ubicó en los 51.750,27 puntos, ubicándose cerca del mínimo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.123,3 M, superando el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 2.372,5 M, también por encima del promedio diario de la última semana. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Cresud (CRES) +6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,8%, YPF (YPFD) +2,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,1%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +1,9%, entre otras.

Sin embargo, las acciones que más cayeron fueron las de: Aluar (ALUA) -1,7%, Telecom Argentina (TECO2) -1,3%, Transener (TRAN) -1%, Ternium Argentina (TXAR) -0,9%, y Grupo Supervielle (SUPV) -0,8%, entre las más importantes. En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Subieron: Cresud (CRESY) +5,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,6%, YPF (YPFD) +2%, Central Puerto (CEPU) +1,4%, Ternium (TX) +1,1%, entre otras. Bajaron: Mercado Libre (MELI) -6,5%, Corporación América (CAAP) -5,6%, Despegar (DESP) -3,7%, Tenaris (TS) -2,2% y Globant (GLOB) -2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por encima de la inflación en marzo

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 5,0% en marzo de 2021 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 4,8% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 32,7% YoY contra un IPC que se acercó a 42,6% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado aumentaron 4,0% y en el público avanzaron 7,5%.

Depósitos a plazo se incrementaron 0,9% real en abril

De acuerdo al BCRA, en abril el crecimiento mensual de los depósitos a plazo registro una tasa de variación mensual real positiva por cuarto mes consecutivo, con lo cual el crecimiento fue de 0,9% MoM. De este modo, y favorecidos por una baja base de comparación, alcanzaron un crecimiento interanual cercano a 28%, lo que implicó un aumento de 7,4 p.p. respecto al mes pasado. En particular, el segmento de ARS 1 millón a ARS 20 millones presentó un crecimiento sostenido a lo largo de casi todo el mes.

Ventas de autos usados subió 612,7% YoY durante abril (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en abril las 128.481 unidades, una suba del 612,7% comparado con igual mes de 2020 cuando se vendieron 18.027 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Si se compara con marzo (156.793 unidades), la caída llega al 18,06%. En los primeros cuatro meses del año se vendieron 542.982 autos usados, una suba del 38,83% con respecto a igual período de 2020 cuando se comercializaron 391.100 unidades.

Costo de logística sube 5,4% MoM en abril

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 5,41% MoM en abril, ante la nueva suba del combustible, que fue en ese mes del 6,6%. De este modo, el resultado de abril continúa la marcada aceleración de los costos que se inició en agosto del año pasado. En ese sentido, los últimos doce meses suman un acumulado de 52,7%, en un contexto económico inflacionario, al tiempo que en el primer cuatrimestre de 2021 los costos ascienden a 21,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el lunes USD 165 M y finalizaron en USD 40.619 M.

Tipo de cambio

En el inicio de la semana el contado con liquidación (implícito) avanzó 0,3% (47 centavos) a ARS 158,47, manteniéndose en máximos de seis meses y dejando una brecha con la cotización del mayorista de 68,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) retrocedió 0,3% (45 centavos) a ARS 153,95, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 63,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 8 centavos y cerró en ARS 93,93 (para la punta vendedora), en una rueda donde el BCRA compró USD 140 M, acumulando así adquisiciones por más de USD 750 M en lo que va de mayo.

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.