

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, tras la peor rueda desde febrero

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,4%, Dow Jones -0,3%, Nasdaq -0,6%), tras el peor día para el índice Dow Jones desde febrero, ya que los inversores volvieron a deshacerse de sus posiciones en acciones tecnológicas. Las acciones de Alphabet, Microsoft, Netflix, Facebook, Nvidia, AMD y Apple bajaron en el pre-market.

Durante la rueda de ayer, el índice de volatilidad VIX subió a 23,7 puntos, un nivel que no se había visto en dos meses. Los inversores se muestran preocupados por la amenaza de la creciente inflación. Sin embargo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, ha dicho que cualquier repunte debería ser transitorio.

Se desaceleraría la inflación en abril, al tiempo que se contraerían los inventarios de crudo semanales. Se reduciría el déficit presupuestario federal en abril.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, a medida que los mercados mundiales se preparan para la publicación de datos clave, incluida la última lectura de la inflación estadounidense.

Los operadores temen que un rápido aumento de la inflación pueda obligar a los bancos centrales a subir las tasas de interés e implementar otras medidas de ajuste, replicando la postura de la Fed. En lo que refiere a la temporada de resultados, hoy presentaron EDF, Allianz, Bayer, Commerzbank, TUI Group y RWE.

Se moderó la caída del PIB del Reino Unido en el 1ºT21, mientras que mejoró la producción manufacturera en marzo. Se recuperó la producción industrial en la eurozona y se aceleró la inflación de Alemania.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, ya que los inversores se mantienen cautelosos ante la creciente preocupación por la inflación. Las acciones de Taiwán lideraron las caídas en la región, después de que las autoridades dijeron que podrían aumentar su nivel de alerta por el Covid-19 tras un raro rebrote en los últimos días.

Por otra parte, aumentan las preocupaciones en torno a la inflación luego que China publicara datos que mostraban que los precios en las fábricas aumentaron a su ritmo más rápido en tres años y medio durante abril.

Se aceleró el indicador económico adelantado de Japón en marzo.

El dólar (índice DXY) opera en alza, cerca de un mínimo de dos meses y medio, mientras la Fed se mantendría firme en su postura dovish, aunque se registre un fuerte aumento en la tasa anual de inflación.

El euro registra un retroceso, como contrapartida del rebote del dólar, tras los sólidos datos económicos en la región, mientras se esperan definiciones de la Fed luego de la publicación de los datos de inflación en EE.UU.

El yen se muestra estable, ya que los inversores ponderan los datos de inflación en EE.UU. en un contexto de aumento de la volatilidad en el sector tecnológico que impulsa la demanda de cobertura.

El petróleo WTI opera con subas, al tiempo que una inminente caída en los inventarios de crudo estadounidense reforzaría las perspectivas de la OPEP de demanda global.

El oro se mantiene estable, presionado por los mayores rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. y un ligero repunte del dólar antes de los esperados datos de precios al consumidor.

La soja registra fuertes ganancias, alcanzando máximos de casi 9 años, impulsada por la reducción de los suministros mundiales, mientras se espera un informe clave de oferta y demanda del USDA para hoy.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, mientras los inversores esperan la publicación de los datos de inflación para anticiparse a los próximos movimientos de la Fed.

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

CORPORATIVAS

AMAZON.COM (AMZN)

Ha conseguido que se anule una multa de USD 303 M en otro duro golpe a Bruselas sobre acuerdos fiscales. Los reguladores europeos no han demostrado que el gigante estadounidense recibiera un trato especial por parte de la autoridad fiscal de Luxemburgo en cuanto a violación de las normas sobre ayudas estatales.

AMAZON.COM (AMZN)

Jeff Bezos, CEO, ha vendido acciones del gigante del e-commerce por valor de USD 1.700 M. Es la tercera vez en este mes que vende acciones. Según documentos presentados ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. (SEC), Bezos ha vendido 521.936 acciones por un valor aproximado de USD 1.700 M, bajo un plan de negociación de la Regla 10b5-1 (una estrategia que permite a los insiders de la compañía vender acciones con parámetros preestablecidos).

LATAM

CHILE: La economía se expandirá un 12% en el segundo trimestre, mientras que la inflación será del 0,3% en mayo, según mostró el martes un sondeo del Banco Central. La Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) reveló además que el país registrará una inflación del 3,0% en un horizonte de 11 meses, justo en el centro del rango de tolerancia del organismo. En tanto, la Tasa de Política Monetaria (TPM) se mantendrá en 0,5% en la reunión de mayo pero subirá al 0,75% en un horizonte de 11 meses.

COLOMBIA: El nuevo proyecto de reforma fiscal que presentará el Gobierno al Congreso buscará unos 14 billones de pesos (USD 3.640 M) entre recursos tributarios temporales y permanentes, para garantizar programas sociales y la estabilidad fiscal, dijo el recientemente designado ministro de Hacienda José Manuel Restrepo.

PERÚ: Una encuesta publicada otorga al candidato de izquierda Pedro Castillo un 34,2% de intención de voto (un punto menos), mientras que la candidata de derecha Keiko Fujimori se sitúa en el 32% (nueve puntos más). Castillo y Fujimori optan a la Presidencia de Perú en la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, prevista para el 6 de junio.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El presidente Fernández sumó también el apoyo de Francia y hoy terminará su gira europea en Roma

Los soberanos en dólares sumaron el martes una nueva baja, en un contexto en el que el mercado estuvo atento a

novedades sobre la gira del presidente Alberto Fernández y el ministro de Economía Martín Guzmán en Europa, donde intentan tener el apoyo de varios países en las negociaciones de Argentina ante el FMI y el Club de París.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,6% y se ubicó en los 1601 puntos básicos.

En una declaración conjunta con el mandatario español Pedro Sánchez, Fernández volvió a manifestar que espera que el FMI elimine las sobretasas sobre los préstamos otorgados, un día después que también recibiera el apoyo de Portugal. El presidente argentino hoy se reunió con su par de Francia, Emmanuel Macron, donde sumó el apoyo del mandatario francés en la renegociación de la deuda ante los organismos internacionales.

Luego Fernández partirá hacia Roma, donde tiene previsto llegar a las 15 (hora argentina), para iniciar la cuarta y última escala de su gira europea.

Los bonos en pesos, en especial los atados al CER volvieron a cerrar con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron con una suba de 0,2% en promedio, mientras que los bonos de larga *duration* ganaron 0,4% en promedio.

MOLINOS AGRO colocará el viernes 14 de mayo ONs Clase I en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*) a 24 meses de plazo a tasa fija a licitar, y ONS Clase II *dollar linked*) a 36 meses a tasa fija a licitar, por un monto en conjunto de hasta USD 25 M (ampliable hasta USD 60 M).

RENTA VARIABLE:

YPFD perdió en el 1ºT21 USD 25 M

YPF (YPFD) reportó en el 1ºT21 una pérdida de -USD 25 M, que se compara con la ganancia del mismo período del año anterior de USD 103 M. El EBITDA ajustado creció 318% QoQ a USD 767 M pero cayó 9,9% en forma interanual, respaldado principalmente por una rápida recuperación de la demanda de nafta y gasoil, mayores precios de realización en todos los segmentos y la materialización de eficiencias de costos.

IRSA (IRSA) reportó en el período de nueve meses del ejercicio 2021 una pérdida de -ARS 14.712 M, que se compara con una pérdida de -ARS 5.975 M en igual período de 2020. El resultado de las operaciones continuadas registró una pérdida de -ARS 6.670 M producto principalmente de resultados negativos por cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión. El resultado de las operaciones discontinuadas reflejó una pérdida de -ARS 8.042 M producto de la desconsolidación de la inversión en Israel a partir del 30 de septiembre de 2020.

En el día hoy presentan sus resultados tras el cierre del mercado, BANCO MACRO (BMA), CENTRAL PUERTO (CEPU), HOLCIM ARGENTINA (HARG) Y PAMPA ENERGÍA (PAMP), según estimaciones de Refinitiv. Tras cuatro ruedas consecutivas de alzas, el mercado local de acciones finalizó la jornada del martes en baja, en parte presionado por las caídas de las principales bolsas externas y por la merma del precio del dólar implícito.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió ayer 1,3% y cerró en los 51.093,99 puntos, después de testear un valor máximo en forma intradiaria de 51.750 unidades. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los 637,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.893 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Banco Macro (BMA) -3,6%, YPF (YPFD) -3,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -3%, Cresud (CRES) -1,8% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,6%, entre las más importantes. Lograron sortear la tendencia bajista las acciones de: Telecom Argentina (TECO2) que ganó +2,6%, Cablevisión Holding (CVH) +1,6% y Holcim Argentina (HARG) +0,6%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Se destacaron al alza: Bioceres (BIOX) +2,2%, Ternium (TX) +2%, Telecom Argentina (TEO) +1,7%, y Despegar (DESP) +1,3%, entre otras. Por otro lado, YPF (YPF) fue la acción que más cayó (-4,2%), seguida por IRSA (IRS) -2,5%, Banco Macro (BMA) -2,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,3%, y Cresud (CRES) -2,1%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

M3 registró una caída de 1,1% real en abril

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes presentó una tendencia a la baja en lo que va del año. En abril, habría registrado un descenso de 1,1% en términos reales y ajustado por estacionalidad. En cuanto a sus componentes, los depósitos a plazo continuaron siendo el único factor de expansión. Esta dinámica se reflejó en un significativo y sostenido aumento de la participación relativa de los instrumentos a plazo.

Índice de Condiciones Financieras mejoró en abril 21,1 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) mejoró 21,1 puntos mensuales en abril hasta alcanzar un nivel de -39,9 puntos el mejor valor desde julio de 2019 y un crecimiento de más de 200 puntos desde su mínimo en abril del año pasado. En abril de 2021 ambos componentes tuvieron buenas performances. El índice de condiciones locales subió 6 puntos y se ubicó en -70.8, es decir que sigue en zona de stress. Mientras tanto, el índice de condiciones externas subió más de 15 puntos para llegar a 30.8 y consolidarse en la zona de confort.

Producción petroquímica cayó 5,0% YoY en marzo

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica, las ventas locales de la industria química y petroquímica registraron en marzo un incremento del 51% interanual, mientras que la producción marcó una caída del 5% respecto al mismo mes de 2020, con lo cual el acumulado del primer trimestre también resultó negativo en un 13%. En lo que respecta a las exportaciones, la entidad empresarial detalló que en marzo reflejaron una caída del 13% interanual, con lo cual el trimestre cerró con una retracción de 29%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 142 M y terminaron ubicándose en USD 40.761 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó en baja el martes después de 12 ruedas de subas consecutivas, perdiendo 0,3% (54 centavos) a ARS 157,93, dejando una brecha con el mayorista de 68,1%. El dólar MEP (o bolsa) bajó 0,5% (79 centavos) a ARS 153,16, marcando un spread con divisa que opera en el MULC de 63%.

Por su parte, el dólar mayorista avanzó dos centavos ayer a ARS 93,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró unos USD 130M

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.