

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras la peor semana desde febrero

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,4%, Dow Jones -0,4%, Nasdaq -0,4%), tras la peor semana de Wall Street registrada desde febrero, provocada por el elevado dato de inflación. Las minutas de la última reunión de la Fed, que se publicarán el miércoles, podrían ofrecer algunas señales sobre la postura de los funcionarios de la entidad sobre la inflación.

Por otra parte, más del 90% de las empresas del S&P 500 han informado sus resultados del primer trimestre. Hasta ahora, el 86% han mostrado una sorpresa de EPS positiva, que marcaría el porcentaje más alto de sorpresas desde 2008 (cuando inició la medición). Walmart, Home Depot y Macy's reportarán mañana.

Se contraería el índice manufacturero Empire State en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, ya que los inversores mundiales sopesan las preocupaciones por un aumento de la inflación y un incremento mundial en los casos de coronavirus, atribuidos en gran parte a la propagación de la variante que surgió en India.

Por su parte, el Reino Unido está flexibilizando aún más los bloqueos, con pubs y restaurantes que reabrirán a los clientes para cenar. También se permite la reapertura de museos y cines. El primer ministro, Boris Johnson, advirtió que la propagación de la variante india podría frenar una mayor relajación para el 21 de junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de los datos económicos chinos y monitorearon la situación del Covid-19 en la región.

En Taiwán, se ha experimentado un aumento reciente en las infecciones nacionales de coronavirus. Las acciones del país lideraron las caídas luego de un endurecimiento en las restricciones. Singapur e India también están atravesando por un colapso sanitario ante los elevados niveles diarios de contagios.

Se desaceleró el crecimiento de la producción industrial y de las ventas minoristas de China en abril. Se contraería el PIB de Japón en el 1ºT21.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, ya que los inversores aguardan la publicación de las minutas de la Fed para verificar si la entidad mantendría su tasa de referencia sin cambios a largo plazo.

El euro registra subas, como contrapartida de la baja del dólar, mientras los inversores monitorean si se mantendrá la convergencia de políticas monetarias entre la Fed y el BCE.

La libra esterlina no muestra cambios, situándose cerca de un máximo de dos meses y medio, mientras Gran Bretaña reabre su economía después de un bloqueo por Covid-19 de cuatro meses.

El petróleo WTI opera con pérdidas, mientras las nuevas restricciones en Asia, en medio de los crecientes casos de Covid-19, afectan a la confianza económica.

El oro sube, alcanzando un máximo de 3 meses, ya que un dólar más débil y una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro impulsan el atractivo del metal como activo de cobertura.

La soja registra leves ganancias, ubicándose en máximos de 8 años y medio, dado que el USDA espera que la situación siga siendo difícil en el mercado ante la escasez de suministros globales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no muestran cambios, mientras los inversores esperan la publicación de las minutas de la Fed esta semana.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves alzas.

CORPORATIVAS

BITCOIN

El sector de las criptomonedas vive una auténtica montaña rusa desde que Elon Musk, CEO de Tesla, anunciara que dejará de aceptar Bitcoin como medio de pago debido a cuestiones medioambientales.

RYANAIR (RYA)

Teme no recibir su primer avión 737 MAX hasta después de su periodo de máxima actividad en verano y la aerolínea irlandesa está “bastante molesta con Boeing “, según dijo el CEO del grupo, Michael O’Leary.

LATAM

CHILE: El Banco Central decidió por unanimidad mantener la tasa referencial de interés en su mínimo técnico del 0,5%, debido a los efectos económicos de la pandemia de coronavirus en la economía del mayor productor mundial de cobre. La Tasa de Política Monetaria (TPM) se encuentra en ese nivel desde marzo del año pasado, cuando irrumpió la pandemia en el país sudamericano.

COLOMBIA: La economía se expandió un sorpresivo 1,1% en el primer trimestre, por la reapertura de sectores en medio de la pandemia, informó el Gobierno, en un dato que contrastaría con el impacto negativo de recientes protestas a la hora de analizar futuros movimientos en la tasa de interés.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licitará el miércoles ocho Letras en pesos y dos bonos *dollar linked*

El Ministerio de Economía el miércoles licitará diferentes activos financieros con el objetivo de refinanciar los ARS 315.000 M que vencen el viernes. A diferencia de otras licitaciones, en ésta el Tesoro ofrecerá ocho Letras en pesos y dos bonos *dollar linked*.

La recepción de ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas del día miércoles 19 de mayo de 2021 (T). La liquidación de las ofertas se efectuará el día viernes 21 de mayo de 2021 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron la semana en alza, después que el Club de París dijera que podría conceder una prórroga a Argentina en el vencimiento de fin de mes de USD 2.400 M si el país cumple con ciertas condiciones (entre ellas acordar con el FMI), lo que podría evitar una cesación de pagos.

En la gira europea, Fernández obtuvo un claro apoyo de los jefes de Estado de Portugal, España, Francia e Italia, y

confirmó que esta semana hablará (vía zoom) con la canciller de Alemania, Angela Merkel, lo que dará por cerrado el capítulo europeo de las negociaciones por la deuda.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró la semana en 1547 puntos básicos, acumulando en las últimas cinco ruedas un reducción de 33 unidades (-2,1%).

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se manifestaron con ganancias en las últimas cinco ruedas, en un contexto en el que la inflación minorista continúa mostrando números elevados. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio +1,3%, mientras que los de larga *duration* ganaron en promedio +4,6%.

MOLINOS AGRO colocó ONs Clase I *dollar linked* a 24 meses de plazo a una tasa fija de 1,5% por un monto nominal de USD 28,46 M.

YPF LUZ reabre hoy la emisión de las ONs Clase IV *dollar linked*, con vencimiento el 28 de octubre de 2022, a una tasa de interés de 0%, y la emisión de las ONs Clase V *dollar linked*, con vencimiento el 28 de octubre de 2023, a una tasa de interés de 1%. También colocará nuevas ONs Clase VII en pesos, con vencimiento a 12 meses, a tasa Badlar más un margen a licitar.

RENTA VARIABLE:

El índice S&P Merval ganó en la semana 6,7% y quedó cerca de los 55.000 puntos

Impulsados por las expectativas de un posible acuerdo con el FMI y el Club de París, el mercado local de acciones terminó la semana con una importante ganancia, más allá que las preocupaciones sobre el desarrollo de la economía doméstica siguen estando en medio de restricciones a la movilidad por el aumento de casos de Covid-19.

En este contexto, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas +6,7% y se ubicó en los 54.850,06 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó durante la semana los ARS 5.135,8 M, marcando un promedio diario de ARS 1.027,2 M. En Cedears se negociaron en la semana ARS 9.264,4 M, dejando un promedio diario de ARS 1.852,9 M. Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: YPF (YPFD) +13,5%, Telecom Argentina (TECO2) +10,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) +9,5%, entre otras.

En tanto, la única acción que se manifestó a la baja fue la de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), con una pérdida de -1,9%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRS terminaron la semana con mayoría de alzas. YPF (YPF) fue la que más sobresalió con una suba de 12%, seguida por Telecom Argentina (TEO) que ganó 10%, Pampa Energía (PAM) +9,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +8,2%, Banco Macro (BMA) +7,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,6%, y Cresud (CRESY) +5,5%. Sólo cerraron en baja las acciones de: Mercado Libre (MELI) -10,7%, Corporación América (CAAP) -5,1%, Central Puerto (CEPU) -2,9%, Despegar (DESP) -2,3% y Globant (GLOB) -1,3%.

Indicadores y Noticias locales

Ingresos récord para la cosecha de trigo en la campaña 2021-2022

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires la campaña 2021-2022 del trigo tendrá un muy buen rendimiento y generará

un ingreso de divisas récord de casi USD 3.200 M, lo que implicaría un salto del 30% interanual y el mayor valor de toda la serie. A pesar de que el crecimiento del área no es considerable, de darse condiciones climáticas favorables durante el desarrollo del cultivo y considerando el nivel de tecnología que se aplicaría este año, la cosecha podría superar los 20 millones de toneladas.

Actividad económica se incrementó de aproximadamente 9% YoY en marzo

Según privados, la actividad económica registró en marzo un incremento de 1% MoM, con una expansión interanual del orden del 9%. Los sectores más golpeados hace un año presentan ahora fuertes crecimientos en la comparación interanual. Se destaca la Construcción (+22,8%), el Comercio (+17,4%), y la Industria Manufacturera (+17,7%). Las mediciones desestacionalizadas también muestran una expansión sobre febrero, en parte por aumentos vinculados al comercio de insumos y por recomposición de stocks.

Inflación mensual estaría por encima de 3% en lo que resta de año (Privados)

De acuerdo a privados, la inflación de alimentos en las primeras dos semanas de mayo registró aumentos de 0,8% y 0,4%, con lo que el arrastre para lo que queda del mes es de 2%. En ese sentido, la inflación promedio por mes hasta fin de año se mantendrá por encima del 3%, que el dato anual quedaría la zona de entre 45% y 50%, a partir del arrastre que deja la inercia de estos últimos meses.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la semana USD 534 M y finalizaron en USD 40.988 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) subió ARS 1,16 (0,7%) en la semana y se ubicó en los ARS 159,16, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 69,2%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana 23 centavos a ARS 154,17, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 63,9%.

Por su parte, en el mercado mayorista acumuló en las últimas cinco ruedas una suba de 19 centavos (la más baja desde finales de octubre) y cerró en los ARS 94,04 (vendedor).

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.