

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, ante un repunte en las tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2%, Nasdaq +0,6%), ante un repunte en las acciones tecnológicas luego de las modestas pérdidas de la rueda anterior. 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.

Los inversores se preocupan por si un repunte de la inflación se consolidará o desaparecerá, como espera la Fed. La misma por encima del objetivo del 2% durante un período sostenido podría llevar al banco central a endurecer la política monetaria y presionar a las acciones de alto crecimiento, dependientes de las tasas de interés bajas.

Se contrajo levemente el índice manufacturero Empire State en mayo. Aumentarían los permisos pero caerían los inicios de construcción de viviendas en abril.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, a medida que el sentimiento global se vuelve positivo tras un mal comienzo de la semana. Los inversores mundiales sopesan las preocupaciones sobre un aumento de la inflación y de los casos de coronavirus, atribuido en gran parte a la propagación de una variante que surgió en India.

En términos de resultados corporativos en la región, hoy presentaron Engie, Homeserve, Imperial Brands y Vodafone.

El PIB de la eurozona del 1ºT21 y el desempleo del Reino Unido en marzo se mantuvieron estables. Cayó el superávit comercial de la eurozona en marzo.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras las acciones de Taiwán lideraron las ganancias entre los principales mercados de la región. Por su parte, los recientes datos económicos de Japón dieron cuenta que el resurgimiento de infecciones por Covid-19 en el país interrumpió dos trimestres de crecimiento consecutivo.

Asimismo, la OMS advirtió que la pandemia aún no ha terminado, a pesar de las altas tasas de vacunación. Lugares como Singapur y Taiwán han visto un resurgimiento reciente de las infecciones locales, lo que ha llevado a las autoridades a endurecer las restricciones en un intento por detener la propagación del virus.

Se contrajo el PIB de Japón en el 1ºT21, mientras que mejoró el índice de actividad del sector servicios.

El dólar (índice DXY) opera con caídas, mientras se renuevan las expectativas de que la Fed no subiría las tasas de interés en el corto plazo.

La libra esterlina muestra ganancias, situándose cerca de un máximo de dos meses y medio, mientras Gran Bretaña reabre su economía gradualmente después de un bloqueo estricto durante cuatro meses por Covid-19.

El yen registra leves subas, mientras los inversores demandan cobertura en medio de las preocupaciones sobre la lentitud de la vacunación en Japón y la debilidad del dólar.

El petróleo WTI opera con leves subas, ya que el optimismo sobre la reapertura de las economías de EE.UU. y Europa supera a los temores de una menor demanda de combustible en Asia por el aumento de casos de Covid-19.

El oro se mantiene sin cambios, alcanzando un máximo de 3 meses y medio, ya que la debilidad del dólar y la creciente presión inflacionaria refuerzan el atractivo del metal como cobertura contra la inflación.

La soja registra ganancias, ya que en EE.UU. se procesó menos soja de lo esperado en abril, y el volumen de triturado del mes cayó al segundo más bajo en 19 meses.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no muestran cambios, ya que persisten las preocupaciones sobre el aumento de la inflación, con especial atención a las minutas de la última reunión de la Fed.

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

CORPORATIVAS

AMAZON.COM (AMZN)

Lleva semanas en negociaciones sobre un acuerdo para adquirir MGM Studios por alrededor de USD 9.000 M. El rumor de que Amazon y otros gigantes tecnológicos podrían estar interesados en hacerse con MGM lleva extendido en el mercado desde hace algún tiempo.

APPLE (AAPL)

Es probable que las continuas restricciones de la cadena de suministro se sumen a la ya larga espera de un mes y medio para obtener el último iPad Pro. Las fechas de entrega de los pedidos anticipados ya se extienden hasta finales de junio o principios de julio debido a los continuos problemas de producción.

BERKSHIRE HATHAWAY (BRKA)

Se deshizo de casi toda su inversión en la compañía bancaria Wells Fargo y adquirió una participación valorada en más de USD 900 M en el corredor de seguros Aon.

LATAM

CHILE: Los mercados se remecieron, impactados por el fuerte revés que tuvo el gobierno conservador de Sebastián Piñera en la elección de los delegados de una asamblea que redactará una nueva Constitución. La coalición oficialista de centroderecha chilena no logró el fin de semana asegurar un tercio de los delegados, cifra clave para bloquear directamente eventuales cambios drásticos al modelo de libre mercado vigente.

MÉXICO: Mientras los créditos a empresas y al consumo, que representan tres cuartas partes de los casi 4,8 billones de pesos (USD 242.000 M) de financiamiento total al sector privado, cayó un 12,2% interanual a marzo, las hipotecas han alcanzado máximos al subir un 4,2%, a un billón de pesos, convirtiéndose en el segundo rubro de mayor peso.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares en alza, impulsados por renovada expectativa sobre un pronto acuerdo con el FMI y el Club de París

Los bonos en dólares cerraron el lunes con ganancias, extendiendo las subas de las últimas ruedas, en un contexto en el que existen fuertes expectativas sobre un pronto acuerdo por la deuda con el FMI y el Club de París, tras la gira del presidente Alberto Fernández por Europa.

De todas maneras, las preocupaciones por el desarrollo de la economía doméstica en medio de la pandemia por el Covid-19 siguen presentes. Esto se da en un marco donde continúa el aumento de casos de coronavirus, en el que el Gobierno no descarta mayores restricciones después que venza el DNU este viernes.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 1,9% (su caída diaria más baja en 8 meses) y se ubicó en los 1517 puntos básicos.

Luego que Alberto Fernández mantuviera la semana pasada una reunión considerada positiva con la directora del FMI, Kristalina Georgieva, los títulos en dólares mostraron una firme recuperación la cual permite reducir parte de las pérdidas registradas en los últimos meses. En este sentido, el GD46 subió 3,5%, GD29 +3%, GD30 +2,5%, GD35 +2,4% y el GD41 +2,3%. Entre los Bonares, el AL41 fue el que más subió (+2,2%), seguido por el AL30 +1,7%, entre otros.

De todas maneras, los rendimientos de estos activos se mantienen aún en niveles elevados, con una tasa promedio de 17,7% para los globales y de 19,2% para los bonares. Así, la curva permanece con pendiente negativa.

Recordemos que el Ministerio de Economía mañana 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*.

YPF LUZ reabrió la emisión de las ONs Clase IV *dollar linked*, con vencimiento el 28 de octubre de 2022, a una tasa de interés de 0%, por un monto de USD 16,89 M, a un precio de 0,9717% del valor nominal. Las ofertas alcanzaron los USD 21,54 M. Esta ON amortiza al vencimiento -Esta ON devengará intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (*bullet*). La liquidación e integración de las ONs será el jueves 20 de mayo.

RENTA VARIABLE:

El índice S&P Merval ganó 2,3% y alcanzó un nuevo récord histórico en pesos

En línea con la tendencia externa, el mercado local de acciones arrancó la semana con ganancias, extendiendo las subas de la semana pasada y con crecimiento en el volumen operado.

Esto se da por las buenas expectativas que existen sobre un posible acuerdo con el FMI y un arreglo con el Club de París.

De esta forma, el índice S&P Merval subió el lunes 2,3% y se ubicó en los 56.094,99 puntos, quebrando así los máximos registrados a comienzo de diciembre de 2020 e inclusive el punto más alto testado a principios de agosto del año pasado en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.402,9 M, superando ampliamente el promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 1.744,6 M.

Las acciones más favorecidas en la jornada del lunes fueron las de: Cresud (CRES) +11,1%, YPF (YPFD) +5,5%, Loma Negra (LOMA) +5,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,1% y Banco Macro (BMA) +3,5%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Pampa Energía (PAMP) -3,2%, Ternium Argentina (TXAR) -2,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,8%, Cablevisión Holding (CVH) -1,4% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,4%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se manifestaron en su mayoría con ganancias. Se destacaron: Cresud

(CRESY) +10,5%, Loma Negra (LOMA) +6,3%, YPF (YPF) +4,9%, Bioceres (BIOX) +3,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,6%, y Banco Macro (BMA) +3,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Ejecutivo nacional cerró exportaciones de carne vacuna por 30 días

El Gobierno tomó la decisión de cerrar las exportaciones de carne vacuna por un mes. El Ministerio de Desarrollo Productivo explicó que decidió implementar un conjunto de medidas de emergencia tendientes a ordenar el funcionamiento del sector, restringir prácticas especulativas, mejorar la trazabilidad de las exportaciones y evitar la evasión fiscal en el comercio exterior. Asimismo dicho período podrá verse reducido en el caso que la implementación de las medidas antes señalada genere resultados positivos, al tiempo que se habilitarán mecanismos de excepción para operaciones en curso.

Capacidad instalada de marzo alcanzó el 64,5% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante marzo de 2021 su nivel más alto en 25 meses para ubicarse en 64,5%, 12,9 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2020, cuando fue del 51,6%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Industrias metálicas básicas (79,8%), Productos minerales no metálicos (77,4%), Refinación de Petróleo (73,8%), Papel y cartón (71,8%), Sustancias y Productos Químicos (70,3%) y Productos del Tabaco (68,8%).

Consumo masivo se contrajo 19% YoY en abril (privados)

De acuerdo a privados, el consumo masivo registró una contracción de 19% YoY en abril, siendo el decimoprimer mes consecutivo de comportamiento negativo debido a la pérdida del poder adquisitivo frente a la suba de los precios de la canasta básica. En ese sentido, en abril persiste la caída en consumo a tasa de doble dígito, y en el acumulado del 2021 (enero-abril) también se registró un saldo negativo de 15%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el lunes en USD 41.264 M, creciendo USD 276 M respecto al viernes último.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,3% (50 centavos) a ARS 159,66, dejando una brecha con la cotización del dólar mayorista de 69,6%. El dólar MEP (o Bolsa) también ganó 0,3% (48 centavos) y se ubicó en los ARS 154,65, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 64,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el lunes nueve centavos ubicándose en ARS 94,13 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 195 M y acumula adquisiciones en lo que va del mes de mayo por USD 1.500 M.

Desde el mes de diciembre de 2020, el Banco Central exhibió un saldo positivo de USD 5.800 M. En el año el resultado favorable es cercano a los USD 5.200 M y en este segundo trimestre ya se aproxima a los USD 3.000 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 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.