

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con bajas, mientras Wall Street se prepara para una importante semana de resultados de empresas tecnológicas como Amazon (AMZN) y Apple (AAPL)

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en terreno negativo (Dow Jones -0,8%, S&P 500 -0,8% y Nasdaq -0,8%), mientras las preocupaciones sobre el aumento de las tasas de interés continúan afectando la confianza del mercado.

Estos movimientos se producen después del sell-off el viernes, que condujo al peor desempeño diario del Dow desde octubre de 2020. Mientras tanto, el S&P 500 cayó más del 2% el viernes, su peor día desde marzo. Durante la semana, el S&P 500 y el Nasdaq cayeron un 2,8% y un 3,8% respectivamente, registrando sus terceras caídas semanales consecutivas.

Wall Street también se prepara para lo que será la semana más importante hasta ahora en la temporada de ganancias corporativas. Se espera que unas 160 empresas del S&P 500 informen sus ganancias esta semana, y todas las miradas estarán puestas en los informes de las grandes empresas tecnológicas, incluidas Amazon (AMZN), Apple (AAPL), Alphabet (GOOGL), Meta Platforms (FB) y Microsoft (MSFT).

Los inversores también estarán atentos a Twitter (TWTR), que está reexaminando la oferta pública de adquisición de Elon Musk después que revelara que obtuvo USD 46,5 Bn en financiamiento, según Wall Street Journal.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Coca Cola (KO), Activision Blizzard (ATVI) y Otis Worldwide (OTIS) listos para informar antes del inicio de la rueda, seguido de Whirlpool (WHR), Cadence Design (CDNS) y Brown&Brown (BRO) después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes pérdidas, ya que los inversores se preocupan por el sell-off de los mercados globales, una desaceleración del crecimiento mundial y un endurecimiento de la política monetaria.

Los inversores en Europa también están digiriendo el resultado de las elecciones presidenciales francesas en las que Emmanuel Macron derrotó a su rival Marine Le Pen, asegurando un segundo mandato como presidente, al tiempo que continúan monitoreando los últimos acontecimientos en Ucrania.

Aumentó la confianza en el clima de negocios de Alemania abril.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, al tiempo que los índices de China continental lideraron las pérdidas. El índice de Shenzhen cayó alrededor de un 6%, mientras que el de Shanghai disminuyó un 5,1%.

Los mercados asiáticos también se ven afectados por la ola de covid en China, ya que la segunda economía más grande del mundo lucha por contener su peor brote del virus a pesar de los bloqueos en Shanghai.

Se incrementó el índice de precios de servicios corporativos en Japón para abril.

El petróleo WTI opera con bajas, ante la perspectiva de un menor crecimiento mundial, mayores tasas de interés y bloqueos por covid en China que perjudican la demanda, incluso con la UE considerando un bloqueo sobre el petróleo ruso que restringiría la oferta.

El oro opera en baja, ante la fortaleza de los rendimientos de los treasuries norteamericanos y el dólar.

La soja muestra pérdidas, mientras la compañía ferroviaria estatal de Ucrania ha extendido las restricciones temporales al transporte de algunos productos agrícolas a través de la frontera con Polonia.

El dólar opera en terreno positivo, ubicándose en su nivel más alto desde marzo de 2020 por mayores rendimientos de los treasuries así como de los niveles de inflación global.

El libra esterlina opera en baja, su nivel más bajo desde noviembre de 2020 luego que el BoE indicara una posible desaceleración en la ruta esperada de aumento de tasas de interés.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran bajas, ya que los inversores asimilan las señales que se avecinan subas de tasas de interés más significativas, luego de los comentarios de Jerome Powell.

Los rendimientos de los bonos europeos operan en terreno negativo, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

COCA-COLA (KO) reportó ganancias trimestrales que superaron las expectativas de mercado ya que los consumidores bebieron más refrescos de su marca registrada, Powerade y otras bebidas. La compañía registró en el 1ºT22 un EPS USD 0,64 por encima de los USD 0,58 esperados. Por su parte, los ingresos fueron de USD 10,5 Bn, superando las estimaciones de USD 9,83 Bn.

AMERICAN EXPRESS (AXP) superó las expectativas de ganancias para el primer trimestre. La empresa de pagos reportó una ganancia de USD 2,73 por acción, frente a la estimación de consenso de Refinitiv de USD 2,44 por acción. Las ganancias se vieron impulsadas por el gasto de los millennials y los consumidores Gen-X, según la compañía.

VERIZON COMMUNICATIONS (VZ) informó una pérdida de 36.000 suscriptores telefónicos mensuales durante el primer trimestre, en comparación con una estimación de FactSet de una pérdida de 49.300. La compañía también registró ganancias e ingresos para el trimestre que estuvieron en línea con los pronósticos de Wall Street.

SVB FINANCIAL GROUP (SIVB) reportó fuertes ganancias. El banco regional ganó USD 6,22 por acción, en comparación con una estimación de consenso de FactSet de USD 5,60. El margen de intereses de la empresa también superó las expectativas.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: El Banco Central incrementaría su tasa de interés en 100 puntos básicos en su reunión de finales de este mes, para reducir el estímulo monetario en medio de una inflación creciente y el dinámico crecimiento de la economía impulsado por el consumo interno, según un sondeo de Reuters. En la consulta, los 15 analistas coincidieron en que la institución llevaría la tasa al 6% el 29 de abril, su mayor nivel desde mayo de 2017.

BRASIL: Ministro de economía del país, Paulo Guedes, asegura que Europa está interesada en cerrar operaciones comerciales con el Mercosur. Ya hubo un antecedente en 2019, cuando se logró un pacto comercial con el bloque Mercosur - formado por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay- tras dos décadas de conversaciones, que prometía ser el mayor acuerdo de la UE, con la eliminación de USD 4.330 M de aranceles a la importación de sus productos. Sin embargo, el acuerdo aún no se ha firmado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Por complicado contexto global e incertidumbre local, los bonos en dólares cayeron la semana pasada

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con caídas, en un complicado contexto global en medio de la presión de las tasas de interés de mercado por el discurso agresivo de Powell respecto a la política monetaria para controlar la inflación.

El riesgo país se incrementó en las últimas cinco ruedas 87 unidades (+5,2%) y se ubicó en los 1776 puntos básicos.

Las metas fiscales del primer trimestre se cumplieron, pero con ingresos extraordinarios y una inflación muy difícil de neutralizar.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, regresa a Buenos Aires luego de participar en la Asamblea de Primavera del FMI.

Tras haber mantenido una entrevista con la titular del organismo, Kristalina Georgieva, el funcionario tiene por delante la visita de la primera auditoría a mediados de mayo y, a pesar que en el 1ºT22 cerró los números del déficit fiscal en orden a lo que indica el programa, no se descarta que si el Gobierno vuelve a incrementar el gasto público se revierta la cuenta corriente y de superávit pase a déficit.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables al CER, cerraron las últimas cinco ruedas con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 1,1%, mientras que los de larga duration terminaron estables (en promedio).

ANGEL ESTRADA Y COMPAÑÍA colocará ONs Clase X, en pesos, a un plazo de 12 meses, a tasa Badlar más un margen de corte, por un monto nominal de hasta ARS 400 M (ampliables hasta ARS 800 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). El miércoles 27 de abril finalizará el roadshow de los títulos y el jueves 28 del corriente se realizará la subasta de 11 a 17 horas. La liquidación de las ONs será el 29 de abril.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó la semana pasada con ganancias (+0,7%), a contramano del mundo

El mercado local de acciones cerró la semana pasada con ganancias, impulsado en parte por la fuerte suba de los dólares financieros en medio de coberturas por la elevada inflación y dudas sobre el cumplimiento de las metas fiscales de Argentina con el FMI.

El alza del índice líder se dio en un contexto de bajas en la mayoría de los mercados globales en medio de más certidumbre que habrá agresivas subas de tasas de interés en el corto plazo por parte de la Reserva Federal.

De esta forma, el S&P Merval ganó 0,7% en las últimas cinco ruedas y cerró en los 91.717,07 puntos, tras testear un máximo en dicho período de 93.141 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA en la semana alcanzó los ARS 4.774 M, marcando un promedio diario de ARS 954,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 13.761,5 M, dejando un promedio diario de ARS 2.752,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Loma Negra (LOMA) +6,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,9%, y Grupo Supervielle (SUPV) +3,1%, entre las más importantes. En tanto, cayeron en el mismo período: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -7,8%, Transener (TRAN) -6,6% y Cablevisión Holding (CVH) -5,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron las últimas cinco ruedas con mayoría de bajas. Sobresalieron las acciones de: Cresud (CRESY) -11,8%, YPF (YPF) -11,3%, Ternium (TX) -10,9%, Loma Negra (LOMA) -10,3%, Adecoagro (AGRO) -10,3%, Central Puerto (CEPU) -10,2% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -10%, entre las más importantes.

No se registraron alzas en el exterior la semana pasada.

Indicadores y Noticias locales

La venta de ropa en comercios minoristas subió en marzo 22,8% YoY (CIAI)

La venta de ropa en comercios minoristas subió en marzo 22,8% YoY, lo que representó un impulso a la producción nacional, según destacó el informe de la Cámara Industrial Argentina de la Indumentaria (CIAI). De esta manera, en el tercer mes del año se recuperaron las ventas de ropa, ya que las cantidades vendidas en comercios minoristas crecieron 22,8% respecto a marzo de 2021.

La industria manufacturera PyME creció 8,5% anual en marzo

La producción de la industria manufacturera PyME subió 8,5% anual en marzo, medida a precios constantes. El uso de la capacidad instalada se ubicó en 71,6%, 1,6 puntos por encima de febrero, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). El 60,6% de las PyMEs encuestadas evaluó la situación actual de su empresa como buena o muy buena, bajando 6 puntos porcentuales con relación al mes pasado. Las subas de los costos fueron superiores a lo esperado y presionaron sobre los niveles de rentabilidad de cada empresa.

El Gobierno autoriza aumentos de tarifas de internet, telefonía y cable

El Gobierno autorizó dos aumentos de 9,5% cada uno para las tarifas de internet, telefonía fija y móvil, y televisión por cable y satelital, a través de la Resolución 725/2022, publicada en el Boletín Oficial. Los aumentos serán aplicados en mayo y julio próximos. Esta actualización se suma a la que se realizó en enero pasado, que fue del 9,8% y alcanzó solamente a las empresas de internet, telefonía fija y televisión por cable, que tengan menos de 100 mil clientes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 437 M y finalizaron en USD 42.865 M

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada ARS 18,26 (+9,6%) y se ubicó en los ARS 208,79, dejando una brecha con la cotización oficial de 82,8% (máximo desde el 8 de marzo). El dólar MEP (o Bolsa) mostró un alza semanal de ARS 4,30 (+2,1%) para terminar en ARS 208,27, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió la semana anterior ARS 1,26 (+1,1%), y cerró en ARS 114,23 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA adquirió en las últimas cinco ruedas USD 152 M y en lo que va de abril tiene un saldo positivo de USD 174 M (según fuentes de mercado).