



GLOBAL: Inversores enfocados en nuevos resultados corporativos, atentos a la situación geopolítica en Siria

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, a la espera de la publicación de nuevos resultados corporativos y datos macros.

Los inversores también permanecen atentos a las tensiones geopolíticas, luego de un ataque coordinado entre EE.UU., el Reino Unido y Francia el viernes por la noche contra instalaciones de armas químicas en Siria.

Hoy se espera que la encuesta manufacturera de NY de abril muestre una fuerte caída. Sin embargo, las ventas minoristas anticipadas de marzo registrarían un rebote.

Esta mañana, Bank of America (BAC) presentó ganancias e ingresos que superaron las estimaciones del mercado, informando también un incremento interanual del 6% en las ventas e ingresos por operaciones de trading. Sus acciones subían +0,6% en el pre-market.

M&T Bank Corp (MTB) y Charles Schwab (SCHW) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado. Netflix (NFLX) reportará sus resultados trimestrales al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben levemente, mientras los inversores se mantienen atentos a la situación política en Oriente Medio.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas asiáticas finalizaron hoy dispares, reaccionando a las noticias del ataque del viernes por la noche a instalaciones de armas químicas en Siria.

En China, se conocerá hoy el crecimiento del PIB de 1ºT18, que mostraría una expansión de 6,8% anual. Por otro lado, las ventas minoristas y la producción industrial de marzo registrarían una leve aceleración.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,27% mientras los mercados evalúan las consecuencias geopolíticas tras el ataque conjunto de EE.UU., Reino Unido y Francia a Siria. Sin embargo, las pérdidas son limitadas dado que la aversión al riesgo se mantiene baja.

El yen subía +0,12% frente al dólar tras el ataque a Siria. La divisa japonesa se encuentra próxima a valores máximos de 2 meses.

La libra esterlina cotizaba en alza (+0,48%), alcanzando registros máximos en 3 meses. En los últimos días aumentaron las probabilidades de aumento de las tasas de referencia del BoE.

El petróleo WTI caía -1,13%, mientras se reducen los temores a una interrupción en el suministro desde Oriente Medio. El persistente aumento de la extracción en EE.UU. profundiza las bajas.

El oro cotizaba levemente en baja (-0,11%), mientras los mercados se mantienen atentos al desarrollo de los eventos geopolíticos en Siria.

El trigo caía -0,97%, acumulando fuertes bajas en las últimas ruedas ante la mejora en las condiciones climáticas en EE.UU., donde se esperan precipitaciones en las áreas más afectadas por la sequía invernal.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban importantes subas, mientras los inversores se desprenden de activos de cobertura tras el ataque tripartito a Siria. Ahora, focalizan su atención en nuevos datos económicos y comentarios de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8589%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían, en línea con los Treasuries de EE.UU. En el Reino Unido, las crecientes expectativas hawkish del BoE (por la creciente inflación) impulsan a los rendimientos.

NETFLIX (NFLX): Deutsche Bank mejoró la calificación de la acción a "buy" desde "hold" argumentando que la compañía tiene una significativa ventaja competitiva que le da una mayor capacidad para impulsar los ingresos y el crecimiento del flujo de caja.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Inversores atentos a la licitación de Lebac de mañana

Esta semana los inversores van a estar atentos a la licitación mensual de Lebac que el BCRA realizará el martes. Los vencimientos alcanzan los ARS 586,6 Bn, en un contexto en el que la novedad será que las Letras de esta licitación (de ahora en más) serán alcanzadas por el Impuesto a la Renta Financiera de no residentes en el país. Asimismo, se eliminarán los plazos a 7 y 9 meses y se agrega una letra a 4 meses. Es decir, se colocarán Lebac a 1, 2, 3, 4 y 5 meses, cuando anteriormente los plazos eran a 1, 2, 3, 5, 7 y 9 meses. Ante este nuevo impuesto, los inversores extranjeros, los cuales hoy tienen una participación en el mercado de Lebac, podrían dirigir sus fondos hacia otras alternativas de inversión e inclusive hacia el dólar. El Tesoro en los últimos meses trató de captar fondos con la emisión de Letes en pesos, con la intención de reducir el stock de Lebac del BCRA y ofreciendo tasas atractivas.

Transportadora de Gas del Sur aprobó la recompra anticipada de todos los bonos internacionales en circulación. Se trata de la emisión con vencimiento en 2020, con cupón de 9,625% y con un monto en circulación de USD 191,6 M. Este título cotiza hoy a USD 104,80 por cada 100 nominales y ofrece un retorno de 4,7%. La oferta está sujeta a la colocación de nuevas ONs por USD 500 M a 7 años, a través de HSBC, Santander, JPM, Itaú y BBVA.

Banco Santander Río vendió bonos a 15 meses por un monto de ARS 5.100 M (USD 255 M), a una tasa de rendimiento de 25,5%. El capital y los intereses se abonan al vencimiento. Santander fue el único organizador de la operación.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron la semana en alza, a pesar que la tasa de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subió al nivel de 2,84%.

En la BCBA, los bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron en las últimas cinco ruedas con precios dispares, en un contexto en el que el tipo de cambio mayorista subió apenas dos centavos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 21 unidades y se ubicó en los 398 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Ante un difícil contexto global, el Merval en la semana bajó sólo 0,5%

El índice Merval retrocedió la semana pasada 0,5% y cerró en las 31.593,11 unidades, en un marco de cautela de los inversores frente a las cuestiones geopolíticas y comerciales a nivel global, a los que se sumó el dato de inflación por encima de lo esperado (2,3% en marzo) y los efectos que tendría un mayor nivel de precios en la política económica doméstica.

En este sentido, el volumen operado en acciones en la última semana continuó siendo demasiado bajo respecto al promedio de los últimos seis meses. Se negociaron en la semana unos ARS 2.601 M, mostrando un promedio diario de ARS 520 M. En Cedears se operaron ARS 62,5 M la semana pasada.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +9,7%, Transener (TRAN) +5,9%, Holcim Argentina (HARG) +5,8%, YPF (YPFD) +5,3%, Aluar (ALUA) +5,1%, Mirgor (MIRG) +4,9%, Tenaris (TS) +4,7%, Agrometal (AGRO) +4,7%, Ternium Argentina (TXAR) +3,5%, Cresud (CRES) +0,5% y Edenor (EDN) +0,2%.

Mientras que cayeron en la semana: Metrogas (METR) -12,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) -10,2%, Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -8,7%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4,2% y Phoenix Global Resources (PGR) -4%, entre las más importantes.

Desarrolladora Energética (DESA) -controlante de EDELAP y otras empresas- aprobó la conversión de todas sus acciones que actualmente posee su propiedad en títulos que pueden venderse al público. En febrero, DESA había adelantado la venta de acciones tanto en la BCBA como en Nueva York. La compañía busca recaudar un mínimo de USD 500 M para reembolsar un préstamo sindicado garantizado de USD 475 M. El rango de precio inicial deseado para la venta de acciones en Buenos Aires sería de USD 0,10 a USD 1,50.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Consumo masivo registró su segunda caída anual consecutiva

Según un informe privado, el consumo masivo registró su segunda caída anual consecutiva, marcando un retroceso mayor a 5%. El estudio analiza el impacto que tuvo la crisis del supermercado Carrefour en el sector, y concluye que, pese a que la economía logró recuperarse en 2017, el consumo masivo está en baja.

Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) aumentó 2,2% MoM en marzo (UCEMA)

La inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) elaborada por la Universidad del CEMA fue de 2,2% en marzo de 2018 alcanzando un incremento del 6,4% en lo que va de este año. De acuerdo a la medición, el costo de vida de los ejecutivos acumula un alza de 24,4% en los últimos meses.

A partir de hoy entra en vigencia el nuevo contrato de futuro sobre el Merval lanzado por el ROFEX

El ROFEX anunció el lanzamiento de su nuevo contrato de futuro sobre índice Merval, el cual se pondrá en vigencia a partir de hoy a través de la plataforma de negociación de ROFEX incluyendo, al igual que el resto de los productos, la operatoria vía DMA (Acceso Directo al Mercado), la posibilidad de negociación algorítmica y contratos de Opciones.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró la semana en ARS 20,51 vendedor, en un contexto en el que el Banco Central no tuvo la necesidad de intervenir en la plaza cambiaria. Sólo lo hizo en la primera semana de abril, donde vendió sólo USD 388 M, aunque acumula desde comienzos de marzo ventas por más de USD 2.000 M. La divisa norteamericana en el mercado mayorista en la semana aumentó dos centavos, ubicándose en ARS 20,22 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el viernes USD 189 M y finalizaron en USD 61.643 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.