



GLOBAL: Inflación de EE.UU. de abril mostró una ligera aceleración a 2,5% anual

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, con la atención puesta en resultados corporativos, el precio del crudo y nuevos datos macro.

Por otro lado, ayer el presidente Trump recibió a los tres estadounidenses que fueron liberados en Corea del Norte, en un positivo gesto antes de la cumbre entre el mandatario estadounidense y Kim Jong un.

Los pedidos por desempleo de la semana terminada el 5 de mayo fueron menores a lo esperado. La inflación de abril mostró una aceleración a 2,5% anual, en línea con lo esperado. Hoy también se dará a conocer el dato del presupuesto mensual de abril, que arrojaría un superávit, revirtiendo así el déficit anterior.

Worldpay (WP), AMC Networks (AMCX), Nvidia (NVDA), Dropbox (DBX), News Corp (NWSA), Symantec (SYMC), TiVo (TIVO) y Yelp (YELP) son algunas de las empresas que publicarán hoy sus resultados corporativos.

Las principales bolsas europeas caen, mientras los inversores reaccionan a la decisión de política monetaria del BoE.

El BoE mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia luego de varios datos macro que mostraron una desaceleración en el crecimiento económico durante el primer trimestre del año.

A su vez, en el Reino Unido se profundizó el déficit comercial en marzo, mientras que la producción industrial registró una mejora respecto al mes anterior, pero menor a la esperada.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy en terreno positivo, impulsados por el aumento del precio del petróleo.

En Japón, mejoraron más de lo esperado los saldos de los balances comercial y de cuenta corriente durante marzo. En China, la inflación de abril mostró una desaceleración mayor a la prevista.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,18% tras las fuertes subas de las últimas ruedas. La cotización se encuentra próxima a los valores máximos de 4 meses y medio.

El euro mostraba un rebote técnico de +0,3% luego de las fuertes caídas observadas en la última semana. Sin embargo, persisten las presiones hawkish de la Fed que divergen del tono dovish del BCE, lo que presiona a la baja a la divisa común.

La libra esterlina se mostraba sin cambios respecto a la jornada anterior, deshaciendo las ganancias de la mañana luego que el BoE mantuvo sin cambios su tasa de referencia producto de la fragilidad económica.

El petróleo WTI subía +0,56%, alcanzando niveles máximos en años, mientras los mercados se preparan a la entrada en vigencia de las sanciones contra Irán, lo que sumaría presión al mercado petrolero.

El oro cotizaba en alza +0,37%, rebotando tras la presión bajista que provocó el fortalecimiento del dólar y el aumento de los rendimientos de los Treasuries. No obstante, las sanciones contra Irán constituyen un factor de riesgo que le da soporte a la demanda del metal.

La soja subía +0,47%, a la espera de la publicación del reporte de Estimados de Oferta y Demanda Agrícolas Mundiales (WASDE por sus siglas en inglés) del USDA.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, mientras los inversores reaccionan a los datos publicados en EE.UU. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9796%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban en línea con los Treasuries de EE.UU. Persiste la presión dovish del BCE que limita la suba de los rendimientos.

WOLVERINE WORLD WIDE (WWW): El fabricante de marcas de calzado como Hush Puppy, Stride Rite y Sperry reportó beneficios y ventas mayores a lo proyectado. La empresa también reveló que las ganancias se duplicaron con respecto al año anterior. Esta mañana Susquehanna mejoró la calificación de la acción a "neutral" desde "negative" y aumentó su precio objetivo a USD 29 desde USD 25.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno colocó Letes en dólares a mayores tasas respecto a la subasta anterior

El Gobierno colocó el miércoles Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 140, 189 y 259 días, por un monto de USD 601 M a mayores tasas de las que venía ofreciendo en las últimas licitaciones. Se adjudicaron Letes a 140 días por USD 201 M a una tasa de interés anual de 3,25%. También se adjudicaron Letes a 189 días de plazo por USD 199 M a una tasa anual de 3,45%. En tanto, se colocaron Letes a 259 días por USD 201 M a una tasa de interés de 3,75% anual. Se recibieron ofertas por un total de USD 1.056 M para los tres plazos. En el pasado mes de abril, se habían colocado Letes en dólares por USD 1.700 M, con tasas que variaban entre 3,05% y 3,69%.

La Argentina pidió al FMI un crédito "stand by" de "alto acceso" por un monto que aún no fue revelado, pero que rondaría (según la prensa) los USD 30 Bn. La respuesta del organismo al pedido de Argentina podría demorar hasta seis semanas. Hoy el Ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, se reunirá con la directora del organismo, Christine Lagarde, para discutir los próximos pasos en el proceso de negociación.

Los bonos argentinos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) se mostraron con precios dispares, en un contexto en el que subió la tasa de retorno de los UST10Y a 3%, y luego que Argentina iniciara negociaciones con el FMI para pedir un crédito stand by. La aprobación de la ley de mercado de capitales influye poco en los precios.

Sin embargo, en la BCBA los títulos públicos en dólares cerraron en alza, impulsados por la suba del dólar mayorista.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió a 491 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Impulsado por la aprobación de la Ley de mercado de capital, el Merval rebotó 6,2%

El Merval mostró un rebote de 6,2% después de cinco ruedas consecutivas de caídas en las que acumuló una pérdida de 12,9% y alcanzó ayer los 27.907,92 puntos, impulsado por la aprobación de la Cámara Baja de la ley del mercado de capitales (una iniciativa clave para que el mercado sea considerado emergente).

El volumen se redujo bastante respecto al día martes y se ubicó nuevamente por debajo de los ARS 1.000 M (en ARS 742,3 M). En Cedears se negociaron ARS 13,4 M.

Las subas fueron generalizadas. Sobresalieron con importantes alzas las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Holcim Argentina (HARG), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Petrobras (APBR), Ternium Argentina (TXAR) y Pampa Energía (PAMP), entre las más importantes.

Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) obtuvo una ganancia neta en el 1ºT18 de ARS 1.734,9 M vs. ARS 664,8 M del mismo período del año anterior. Los ingresos netos crecieron 94% a ARS 4.947,3 M, debido al aumento en el segmento de transporte de Gas Natural y de Comercialización y Producción de Líquidos. El resultado operativo aumentó 143% a ARS 2.598,6 M.

Transener (TRAN) reportó una utilidad en el 1ºT18 de ARS 808 M (atribuible a los accionistas) vs. el beneficio neto del 1ºT17 de ARS 423,2 M.

Aluar (ALUA) ganó en el 3ºT18 (ejercicio fiscal) ARS 1.114,4 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 535,1 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Utilización de capacidad instalada de marzo fue de 66,8%

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en el 66,8% en el mes de marzo de 2018, nivel superior al registrado en el mismo mes del año anterior (65,7%).

Venta de máquinas agrícolas aumentó 3,8% YoY en el 1ºT18

La venta de máquinas agrícolas durante el primer trimestre de 2018 alcanzó una facturación de ARS 5.952,7 M, mostrando un aumento de 3,8% YoY. Los tractores y las cosechadoras presentaron los niveles de facturación más altos del trimestre, con aumentos de 16,6% YoY y 3,7% YoY, respectivamente.

Diputados otorgó media sanción a la iniciativa de Emergencia Tarifaria

Más allá que el Gobierno podría vetar el proyecto, la mayoría de los bloques de la oposición de la Cámara de Diputados logró aprobar la iniciativa de Emergencia Tarifaria. Los distintos bloques en que se divide el peronismo y otros menores de la oposición pudieron cerrar filas detrás de una iniciativa que propone retrotraer los valores de las tarifas a noviembre del año pasado, y que impide que las eventuales alzas sean superiores a la evolución del Coeficiente de Variación Salarial (CVS) en el caso de los usuarios residenciales, y al Índice de Precios Internos al Mayor (IPIM) publicado por el INDEC para pymes y cooperativas de trabajo. De todos modos, se tratará en el senado y podría tener algunos cambios.

Se aprobó la Ley de Mercado de Capitales

Se convirtió en ley el proyecto de Mercado de Capitales, denominado de Financiamiento Productivo, la cual crea una serie de instrumentos para facilitarle a las PyMEs el acceso al crédito y suprime el artículo 20 de la actual Ley de Mercado de Capitales, el cual fue introducido en 2013, y le otorgaba a la CNV la facultad de designar veedores con poder de veto en los directorios de las empresas.

Tipo de cambio

El dólar minorista volvió a subir (ganó 19 centavos) alcanzando los ARS 23,13 vendedor, a pesar que el BCRA intervino en el mercado de futuros, marcando un nuevo valor máximo histórico. Esto se dio en un contexto en el que la divisa de Brasil se depreció cerca de 1%. En tanto, en el mercado mayorista el tipo de cambio avanzó 32 centavos a ARS 22,70 (para la punta vendedora), ante una escasa oferta tanto de exportadores, como de bancos que ya bajaron sus posiciones en la divisa, de acuerdo a lo exigido por el BCRA.

Indicadores monetarios

El BCRA otorgó un préstamo de USD 2.000 M del Banco de Basilea (Banco de Pagos Internacionales o BPI) con lo que las reservas internacionales se incrementaron unos USD 1.818 M tras varios días de caídas por las ventas que venía realizando la entidad monetaria en el mercado cambiario. El préstamo que tomó el BCRA del BPI es una línea disponible para bancos centrales que tienen depositadas, parte de sus reservas en ese organismo internacional. Así, las reservas internacionales terminaron en USD 57.014 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.