



GLOBAL: Bolsas globales estables. Walmart sube 1,2% en el pre-market tras resultado trimestral positivo.

Los futuros de EE.UU. operaban estables (con sesgo negativo). Los inversores continúan enfocándose en el rendimiento de los Treasuries, mientras aguardan por nuevos datos corporativos.

Las construcciones iniciales de abril fueron menores a lo esperado. La producción industrial de abril creció levemente por encima de lo previsto, respecto al mes anterior.

Los pedidos iniciales por desempleo de la semana finalizada el 11 de mayo mostrarían un leve rebote. Se espera una caída del índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia de mayo. El índice de indicadores líderes de abril mostraría un leve incremento.

Esta mañana Walmart (WMT) informó beneficios e ingresos mayores a lo esperado. La empresa reportó un incremento en las ventas de comercio electrónico de 33% YoY. La acción subía 1,2% en el pre-market.

Nordstrom (JWN) y Applied Materials (AMAT) publicarán sus resultados trimestrales al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben levemente, impulsados por nuevos resultados corporativos.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas asiáticas terminaron dispares, con la mirada puesta en el incremento de los Treasuries yields de EE.UU.

En Japón, las órdenes de maquinarias centrales cayeron en marzo más de lo proyectado, virviendo toda la suba del período anterior. Hoy se dará a conocer la inflación de abril, que mostraría una desaceleración.

Esta mañana, el dólar subía +0,14%, mientras continuaban subiendo los rendimientos de los Treasuries. La debilidad del euro (presionado por la incertidumbre política en Italia) también le da soporte a la divisa estadounidense.

El euro cotizaba en baja (-0,14%) extendiendo las caídas de ayer. En Italia, los rumores de un pedido de condonación de deuda al BCE por EUR 250 Bn y la posible conformación de un gobierno de coalición de los principales partidos populistas limitan la recuperación de la divisa común (cayó a mínimos de 5 meses).

La libra esterlina subía levemente luego que se reportara que el gobierno británico buscaría permanecer en el esquema aduanero de la Unión Europea después del año 2021, reduciendo así un factor de riesgo adicional.

El petróleo WTI subía +0,88% tras la importante disminución de los inventarios de crudo en EE.UU. Además, la inminente caída de las exportaciones desde Irán (ante la aplicación de sanciones desde EE.UU.) le da mayor soporte al precio.

El oro caía -0,37%, presionado por el incremento de los rendimientos de los Treasuries que llegaron a máximos de 7 años. La preocupación en torno al desarrollo de los eventos políticos en Italia le da soporte al precio.

La soja mostraba un rebote técnico de +0,68%, cotizando en USD/tn 369,79, tras la fuerte caída de ayer. Subyacen los temores por la caída de pedidos de compras desde China, mientras continúan las negociaciones por la guerra comercial con EE.UU. El maíz operaba en USD/tn 158,17 y el trigo en USD/tn 185,17.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas tras los incrementos de ayer. Los inversores se mantienen a la espera de nuevos datos macro, mientras se muestran más confiados por futuros incrementos en la tasa de referencia de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,0955%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban disparidades tras los retrocesos de ayer. En el Reino Unido registraba el mayor incremento ante las expectativas de un acuerdo con la UE en materia aduanera.

CISCO (CSCO): La empresa reportó ayer por la tarde ganancias y ventas levemente mayores a lo esperado. Los ingresos de plataforma de infraestructura, aplicaciones y seguridad superaron las estimaciones, mientras que los ingresos por servicios fallaron en cumplir con las expectativas. La acción caía más de 4% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares rebotaron fuerte en el exterior desde mínimos históricos

Los principales bonos en dólares que cotizan en la BCBA, cerraron con tendencia positiva ante la suba del tipo de cambio mayorista.

En el exterior (mercado OTC), los soberanos argentinos en dólares terminaron con importantes alzas, a pesar que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó a 3,10%.

El martes, estos activos venían manifestando precios mínimos históricos (en los bonos de mayor duration como el AC17, AA46 y AA26, entre otros).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 450 puntos básicos, reduciéndose -6,6%.

La Provincia de Buenos Aires colocó Letras del Tesoro en pesos correspondiente al quinto tramo del Programa de Emisión de Letes para el Ejercicio 2018, por un monto de ARS 4.423,3 M. Se adjudicaron Letes en pesos a 36 días (vencimiento el 22 de junio), por ARS 800 M, a una tasa de interés implícita de 36,9997%. También se adjudicaron Letes a 63 días (vencimiento el 19 de julio), por ARS 1.473,8 M a una tasa de interés implícita de 36,9998%. Se adjudicaron Letes a 91 días (vencimiento el 16 de agosto), por ARS 1.432,5 M, a una tasa de interés implícita de 37,0001%. Y por último, se adjudicaron Letes a 126 días (vencimiento el 20 de septiembre), por ARS 716,9 M, a una tasa de interés implícita de 37,0001%.

RENTA VARIABLE: El Merval acumula una ganancia de 20,5% tras seis ruedas consecutivas de alzas

El índice Merval terminó ayer subiendo 3,2% y cerró en 31.660,57 puntos, manifestando su sexta rueda consecutiva de alzas en las que acumula 20,5% de ganancias.

Un día después que el BCRA renovara el 100% de los vencimientos de Lebac y tras la colocación de BOTES 2023 y 2026, el mercado accionario continuó subiendo y se mantuvo por encima de la media móvil de 50 ruedas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.295,8 M, cifra menor a la del día previo pero sosteniéndose por sobre los ARS 1.000 M. En Cedears se negociaron ARS 13,8 M.

Las mayores alzas fueron registradas por las acciones de Grupo Financiero Valores (VALO), Metrogas (METR) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre otras.

Mientras que terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG), Aluar (ALUA) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

Consultatio (CTIO) reportó una ganancia en el 1ºT18 de ARS 319,4 M vs. ARS 860,5 M del mismo período del año pasado. Esto representó una caída interanual de 62,8%.

Banco Macro (BMA) abandonó la búsqueda de la participación controladora de Banco Patagonia (BPAT), según dijo en una conferencia telefónica con inversores. De todos modos, el banco continúa monitoreando los posibles objetivos para la adquisición. La gerencia reconoció que BMA crecerá a través de adquisiciones y asociaciones en lugar de crecer orgánicamente.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Costo de la construcción aumentó 4,9% MoM en abril

El costo de la construcción subió 4,9% durante abril en comparación con el mes de marzo, según informó el INDEC. En base a estos resultados, durante el primer cuatrimestre del año el costo de la construcción se incrementó 10,2%.

Precios mayoristas de abril aumentaron 1,8% MoM

El Índice de Precios Mayoristas aumentó en abril 1,8% respecto al mes anterior, de acuerdo a datos del INDEC. En base a estos resultados, durante el primer cuatrimestre del año los precios mayoristas acumularon un incremento de 13,8%.

Congreso estimó una importante aceleración de la inflación

Los legisladores de la oposición que se ocupan de monitorear la inflación mensualmente alertaron por una aceleración en el incremento del costo de vida, luego de la devaluación de más de 20% del peso desde el 23 de abril pasado, y calcularon que la suba de precios del último semestre anualizada trepó al 31%, con un promedio de 2,3% por mes.

Inflación de mayo sería de 2% (ECOLATINA)

Teniendo en cuenta los datos de la primera quincena del mes en la Provincia y en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a Ecolatina la inflación de mayo sería de 2%. De esta forma, el IPC GBA Ecolatina acumularía una suba de 11,8% en lo que va de 2018 y de 26,8% para los últimos doce meses. En este sentido, desde la consultora advirtieron que la suba en el dólar experimentada en los últimos días comienza a sentirse en la llamada inflación core (que excluye a los precios regulados y con variaciones estacionales), con una suba proyectada para el mes de 2,3%.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer en ARS 24,79 vendedor, subiendo 16 centavos respecto al día previo. El tipo de cambio mayorista acompañó el recorrido alcista del minorista, ganando 24 centavos el miércoles y ubicándose en los ARS 24,29 para la punta vendedora. Según fuentes de mercado, el BCRA había colocado una oferta de venta de hasta USD 5.000 M en la inversión de las operaciones, luego la retiró de las pantallas del mercado mayorista.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 294 M hasta los USD 52.433 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.