

GLOBAL: Futuros de EE.UU. con leves bajas tras nuevos datos negativos de China y Europa

Los futuros de EE.UU. apuntan a un inicio semanal con leves bajas, en un contexto de presión por parte de los mercados europeos y por nuevos datos negativos de la economía china.

Luego que las nóminas no agrícolas se aceleraran más de lo previsto el viernes (285.000 unidades), el mercado se debate si el alza en las tasas de referencia de la Reserva Federal comenzará antes que lo previsto.

Si bien la tasa de desempleo aumentó a 5,5% desde el mínimo de siete años y medio de 5,4% de abril, ocurrió porque más personas, como nuevos graduados universitarios, ingresaron a la fuerza laboral, lo que indica mayor confianza en el mercado laboral.

El S&P 500 se ubicó en su nivel más bajo desde el 7 de mayo, después de dos semanas consecutivas en baja. La semana pasada, el índice cayó -0,7%, mientras que el Dow Jones descendió -0,9% hacia los 17849,46 puntos.

En una nota a sus clientes, el jefe de estrategia de renta variable estadounidense, y su equipo, de Goldman Sachs, dijeron que esperan que el S&P 500 termine este año en 2100 puntos, no muy lejos de donde se encuentra actualmente. La principal fuente de rentabilidad durante el año serían los dividendos. Asimismo, a medida que la economía norteamericana se fortalece y los ingresos aumentan, el índice S&P 500 debería elevarse a 2200 puntos a finales del año 2016.

Las acciones europeas operan en baja esta mañana, con las tensiones geopolíticas afectando nuevamente el sentimiento de los inversores. El índice DAX de Alemania retrocede hacia los 11129,99 puntos (-0,60%), el CAC 40 de Francia cae a 4886,68 unidades (-0,69%) y el FTSE 100 del Reino Unido opera prácticamente neutro sobre los 6804,51 puntos.

El último día de la cumbre del Grupo de los Siete (G-7) en los Alpes de Baviera estará también en el foco de los mercados, con Rusia y la continuación de las negociaciones entre Grecia y sus acreedores dentro de la agenda de la comitiva. Ayer, los líderes del G-7 decidieron mantener las sanciones contra Rusia hasta que su presidente, Vladimir Putin, y los separatistas pro-rusos apliquen plenamente los términos de un acuerdo de paz con Ucrania.

Respecto de Grecia, se espera que se reanuden las conversaciones en busca de lograr un acuerdo que permita destrabar la ayuda financiera al país. Recordamos que el viernes Atenas debía afrontar un pago al FMI por EUR 300 M, pero decidió postergar sus obligaciones y agrupar los cuatro pagos que debe hacer a la institución en uno sólo de EUR 1,5 Bn, extendiendo la fecha al 30 de junio.

En el frente económico de la región, las exportaciones alemanas crecieron en abril con más fuerza que lo previsto, llevando el superávit en la balanza comercial a EUR 22,3 Bn. Por otra parte, la producción industrial del país también aumentó a un ritmo sólido (+0,9% MoM), en una señal que la mayor economía de Europa tuvo un buen arranque en el segundo trimestre.

En tanto, el PIB del 1ºT15 de Japón se revisó al alza tanto en forma intertrimestral (+1,0% QoQ desde 0,7%) e interanual (a 3,9% YoY frente al 2,7% previo).

El euro se aprecia hacia los EURUSD 1,1144 (+0,2%) y el yen lo hace a USDJPY 125,31 (+0,2%). Contrariamente, la libra cae a GBPUSD 1,5248 (-0,1%).

Entre los principales commodities, el petróleo WTI cae hacia los USD 58,70 el barril (-0,7%), mientras que el oro ajusta parte de las pérdidas registradas la semana anterior pero continúa cercano a su mínimo en once semanas y cotiza a USD 1.173,2 (+0,4%) por onza troy. La plata opera en alza a USD 16,025 (+0,2%) por onza troy.

Finalmente la OPEP acordó mantener su política de producción por otros seis meses, dejando de lado las advertencias de una posible segunda racha negativa de los precios del crudo, mientras que ciertos miembros como Irán apuntan a incrementar sus exportaciones.

El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años cae a 2,3896%, el de Alemania con similar vencimiento mantiene su pendencia positiva en 0,868% y el bono soberano de Japón a 10 años tiene un retorno de 0,498%.



GENERAL ELECTRIC (GE): Está cerca de concretar la venta de su filial de crédito para firmas de private equity a Canadá Pension Plan Investment Board, el mayor fondo de pensiones de Canadá. La operación que podría firmarse hoy, incluiría más de USD 10 Bn en activos, del total de USD 16 Bn de la filial.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Griesa falló a favor de los “me too”

El juez Thomas Griesa falló el viernes a favor del pedido de los bonistas que no ingresaron a los canjes de 2005 y 2010, denominados como "me too", y los habilitó a ser incluidos en el litigio que enfrenta Argentina con los fondos buitres. El total de reclamos ascendería a USD 5.200 M, según detallaron en dicha audiencia abogados que representan a la Argentina.

Por su parte, el mercado operará mirando de cerca el cierre de las alianzas de todos los partidos, de cara a las PASO. El miércoles a la medianoche vence el plazo para que los partidos anuncien los frentes que presentarán en las elecciones nacionales y provinciales. El sábado se inscriben los candidatos, en tanto que el precandidato del Frente Renovador, Sergio Massa, decidirá en las próximas horas qué hará con su postulación presidencial.

En cuanto a indicadores macroeconómicos, esta semana no habrá publicaciones relevantes. Se conocerá, la Encuesta de Turismo Internacional (ETI) divulgada por el INDEC, correspondiente al mes de abril. En marzo, el ETI manifestó una disminución de 4,4%. También se dará a conocer el desarrollo de la Industria Farmacéutica durante el 1ºT15. En el trimestre anterior (4ºT14), las ventas al mercado interno (producción local más importaciones) crecieron 32,2%, en tanto que la facturación total subió 30,4% y las exportaciones crecieron 5%.

Asimismo, los títulos públicos en dólares terminaron la semana pasada con ganancias, donde se destacaron los soberanos de corta duration (según los subíndices de bonos medidos en dólares del IAMC).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina en la última rueda de la semana pasada cayó cerca de 2% y se ubicó en 555 puntos básicos. En las últimas cinco ruedas acumuló una reducción de 7,7%.

RENTA VARIABLE: El Merval ganó 3,8% en la semana

La bolsa local cerró la última rueda de la semana pasada con caídas, perjudicada por el sector industrial y financiero, en una sesión con limitado volumen de negocios.

Así, el Merval finalizó con una baja el viernes de 0,3%, con respecto a la rueda anterior y se ubicó en los 11215,76 puntos. En el total de la semana el índice líder sumó una ganancia de 3,8%. Asimismo, el Merval Argentina (M.Ar) subió en las últimas cinco ruedas 4,5% mientras que el Merval 25 avanzó 3,9%.

El volumen negociado de la semana ascendió a ARS 647,5 M, con un promedio diario de ARS 134,9 M. En Cedears se operaron ARS 34,8 M.

Los papeles que registraron las mayores alzas en la semana fueron los de Grupo Financiero Galicia (GGAL) con una suba de 9,7%, seguidos por los de Banco Francés (FRAN) +7,6% y Banco Macro (BMA) +6,8%. Por el contrario, Sociedad Comercial del Plata cayó 4,1%.

Indicadores Macroeconómicos

Estiman aumento de 25% en las comunicaciones entre máquinas sin intervención humana

Expertos aseguran que Argentina es el segundo mercado en la región con mayor cantidad de comunicaciones entre máquinas (MtoM) como se define en el mercado al intercambio de datos sin intervención humana, tales como las cámaras que envían alertas de seguridad, los medidores de luz o gas conectados a los conmutadores de las empresas, o las alarmas perimetrales que advierten una violación a la superficie protegida. La previsión más conservadora del mercado estima un crecimiento del 25% hasta los 3 millones de conexiones hacia el 2020, pero una estimulación de esta actividad podría llevar el porcentaje al 35% hacia el 2017 y un cálculo optimista eleva ese porcentaje a 40%.

Aumentan las consultas por internet para compraventa y alquiler de inmuebles

Según inmobiliarias, la mayoría de las consultas que efectúan los usuarios interesados en la compraventa o alquiler de propiedades es a través de internet, en tanto que sólo el 10% utiliza el teléfono fijo y los días sábados son las jornadas en que algunos clientes prefieren trasladarse personalmente hacia la inmobiliaria para ver las ofertas.

Indicadores Monetarios

El BCRA terminó con un saldo comprador de USD 20 M en el mercado mayorista. Las reservas internacionales subieron sólo USD 2 M y se ubicaron en los USD 33.268 M.

Noticias Sectoriales

Tensión en aumento antes del cierre del plazo para presentar alianzas

El precandidato del Frente Renovador (FR), Sergio Massa, tiene plazo hasta el próximo miércoles para decidir si disputará su candidatura presidencial en las elecciones primarias con el gobernador de Córdoba (José Manuel de la Sota) o si abandonará, presionado por los periódicos alejamientos de intendentes, la baja en las encuestas y la negativa de Mauricio Macri para abrir una coalición opositora.

Nuevo pozo de gas no convencional descubierto por YPF

YPF anunció el descubrimiento de un nuevo pozo de gas no convencional en la formación Vaca Muerta (provincia de Neuquén), el cual ya produce 100.000 m³ diarios que inyecta a través del gasoducto Rincón del Mangrullo. El anuncio es el segundo en el año que realiza YPF luego que un mes atrás la empresa se produjera un descubrimiento de petróleo convencional en el bloque Los Caldenes, en la provincia de Río Negro, con recursos asociados del orden de los 40 millones de barriles de petróleo.