



GLOBAL: Futuros de EE.UU. rebotaban en medio de la creciente incertidumbre comercial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en terreno positivo (+0,3% en promedio), reduciendo así las pérdidas registradas en la sesión anterior, en medio de la prolongada disputa comercial entre las dos economías más grandes del mundo.

En ese contexto, el viceministro chino de Relaciones Exteriores, Zhang Hanhui, dijo ayer que provocar disputas comerciales equivalía a "terrorismo económico".

El índice manufacturero Richmond de mayo mostró una mejora menor a la esperada (5 vs 3 dato anterior). Se prevé una leve desaceleración del PIB anualizado en el 1ºT19 segunda revisión (3% QoQ vs 3,2% revisión anterior). Aumentarían los pedidos iniciales por desempleo en la semana finalizada el 25 de mayo y caerían los inventarios de crudo contabilizados al 24 de mayo.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en alza (+0,4% en promedio), a medida que los inversores permanecen atentos al aumento de la retórica hostil por la guerra comercial. La incertidumbre política regional también pesó sobre el sentimiento de los inversores.

Una encuesta realizada en Alemania recientemente reveló que la mayoría de los alemanes no desean que Annegret Kramp-Karrenbauer reemplace a Angela Merkel, reduciendo las esperanzas del partido oficial de llevar a cabo una transición del liderazgo sin problemas.

La confianza del consumidor del Reino Unido de mayo mejoraría levemente respecto al período previo (-12 vs -13).

Los mercados asiáticos terminaron en baja, mientras los inversores continúan observando los desarrollos en el frente comercial de EE.UU. y China, luego que Beijing aumentara la retórica hostil a través de medios estatales esta semana.

En Japón, se reduciría levemente el desempleo en abril (2,4% vs 2,5% dato previo). Se moderaría la contracción de la producción industrial en abril (-1,5% YoY vs -4,3%), mientras que se desaceleraría el crecimiento de las ventas minoristas. En China, se publicarán los índices PMI Composite, manufacturero y no manufacturero de mayo.

El dólar (índice DXY) operaba estable, manteniéndose por encima de los 98 puntos, debido a que las tensiones comerciales entre China y EE.UU. llevan a los inversores a buscar refugio.

El euro registraba un leve incremento, aunque se encuentra afectado por la incertidumbre política regional y la firmeza del dólar.

El yen se sostenía frente al dólar, mientras los inversores acuden a los activos de refugio en medio de los crecientes temores sobre el comercio y el crecimiento económico global.

El petróleo WTI avanzaba levemente, aunque las preocupaciones por la guerra comercial superan a las interrupciones del suministro que le dan soporte a la cotización.

El oro operaba en baja, al tiempo que las tensiones comerciales alimentan la demanda de activos como el dólar y los US Treasuries.

La soja registraba una leve caída, aunque las condiciones climáticas desfavorables retrasan la siembra de granos en EE.UU., dándole soporte al precio.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantenían estables, luego que cayeran a sus valores mínimos en 19 meses. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,26%.

Los rendimientos de bonos europeos operaban en alza, después de las fuertes caídas registradas previamente.

PVH (PVH) anunció un débil guidance para el próximo trimestre. Por otro lado, la compañía reportó ganancias por acción del primer trimestre de USD 2,46 con ingresos de USD 2,36 Bn. Wall Street esperaba ganancias de USD 2,45 por acción con ingresos de USD 2,37 Bn, según las estimaciones del consenso.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan débiles en el exterior

Los soberanos en dólares que operan en el exterior (mercado OTC), cerraron ayer con caídas de hasta 0,9%, en un contexto global con dudas sobre una desaceleración de comercio mundial frente a la disputa entre China y EE.UU.

Además, los inversores operan con una elevada incertidumbre sobre qué candidatos se postularán para presidente. Se aguarda que Cambiemos en cualquier momento anuncie su fórmula.

En este sentido, el rendimiento del bono a 9 años de Argentina subió el miércoles 12 puntos básicos a 11,23%. Hoy los títulos en dólares operan con precios dispares.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el miércoles en 934 bps (+1,5% respecto al martes). Los CDS a 5 años cerraron ayer en 1.146 bps.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos, cerraron ayer con pérdidas, afectados en parte por la baja del tipo de cambio mayorista.

El BCRA subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días, a una tasa promedio de 70,747%, cinco puntos básicos por debajo del martes. El monto total adjudicado fue de ARS 190.692 M.

RENTA VARIABLE: Mal debut de acciones argentinas en el índice de mercados emergentes

El mercado accionario local cerró nuevamente en baja, en su debut como mercado emergente, en medio de escasos negocios debido al paro general, alineándose a la caída de los mercados internacionales ante renovadas tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

Así, el índice S&P Merval perdió 2% y se ubicó en los 33.967,33 puntos, luego de testear un mínimo intradiario de 33.494 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 541,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 17,6 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Telecom Argentina (TECO2), Banco Francés (FRAN), YPF (YPFD), Edenor (EDN) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre las más importantes.

Sin embargo, lograron sortear las caídas las acciones de: Grupo Financiero Valores (VALO), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Grupo Supervielle (SUPV) y Transener (TRAN).

Indicadores y Noticias locales

Gobierno busca captar ARS 16.000 M de aseguradoras

El Ministerio de Hacienda está trabajando en un cambio en el reglamento de inversiones de las compañías de seguros de vida y retiro, para que destinen el 10% de sus carteras de inversiones a activos inmobiliarios y de infraestructura (inciso m), es decir, unos ARS 16.000 M.

Argentina deberá pagar USD 320 M por expropiación de Aerolíneas Argentinas

Argentina deberá pagar USD 320 M al perder el juicio por la expropiación de Aerolíneas Argentinas en el CIADI. En ese sentido, el fallo dejó sin efecto la intención del país de anular el laudo que ya había sido dictado por el organismo en 2017. Asimismo, Argentina deberá pagar la totalidad de los costos del procedimiento y tendrá que pagar a las empresas demandantes la suma de USD 1,02 M en concepto de costos de representación.

Paro General provocó una pérdida estimada de ARS 40.500 M

El Gobierno estimó que el quinto paro general llevado adelante por la CGT provocó una pérdida global a la economía de ARS 40.507 M, es decir 0,22% del PIB anual. Para realizar el cálculo, el Ejecutivo tomó como base el peso de cada uno de los 16 sectores en la economía doméstica. La industria es el rubro con más ponderación (15,3%) y consecuentemente fue el más afectado con un estimado de ARS 8.167 M.

Prepagas aumentarán 17,5% en tres tramos

De acuerdo a la resolución 872/2019 de la Secretaría de Salud, el Gobierno autorizó un nuevo incremento en las prepagas. En ese sentido, la suba será de 17,5% y se hará en tres cuotas: 5,5% a partir del 1º de julio; otro 6% a partir del 1º de agosto y 6% adicional desde el 1º de septiembre. Previo a este aumento, la medicina paga ya había subido dos veces en el año, un 5% en febrero y un 7,5% en mayo

Tipo de cambio

El dólar minorista bajó el miércoles 10 centavos para ubicarse en los ARS 45,78 vendedor, en un contexto en el que dominó la demanda por cierre de fin de mes, el paro general y el recrudecimiento de la guerra comercial. De esta manera, la divisa norteamericana, bajó por segunda rueda consecutiva y registró su menor valor en casi cuatro semanas. Asimismo, el tipo de cambio mayorista perdió 24 centavos y cerró en ARS 44,45, frente a otra nueva baja en la tasa de interés por parte del BCRA. Así, la moneda en este mercado manifestó un nivel similar al de comienzos de mayo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron otros USD 585 M ayer y finalizaron en USD 64.679 M, tras efectivizarse un nuevo pago de deuda a acreedores internacionales. Según forbes el pasado, se registró un pago al Club de París por USD 459 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.