



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con fuertes rebotes, recortando las pérdidas semanales

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes rebotes (Dow Jones +0,9%, S&P 500 +1,2% y Nasdaq +1,6%), recortando las pérdidas de principios de semana que han enviado al S&P 500 próximo a un mercado bajista y al índice Dow Jones a su octava semana negativa consecutiva.

Para la semana, el Dow Jones perdería un 2,9% en lo que sería su primera racha negativa de 8 semanas desde 1932, ya que no ceden las ventas de Wall Street en los últimos dos meses.

Es posible que los futuros hayan recibido un impulso después que China recortó una tasa de referencia clave para las hipotecas a medida que los cierres por el Covid-19 golpean a la economía. Los aumentos de tasas de la Reserva Federal y los bancos centrales de todo el mundo para combatir la inflación han sido los principales culpables de la reciente caída del mercado de valores.

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo, al tiempo que cayeron el índice manufacturero de la Fed Filadelfia para mayo, y la venta de viviendas usadas para abril.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, en línea con las ganancias globales a medida que otra semana volátil de operaciones llega a su fin. Las acciones europeas todavía están en camino de una semana negativa, debido a que las preocupaciones sobre la inflación y los débiles informes de ganancias de los minoristas de EE.UU. afectaron la confianza global.

Los inversores globales continúan monitoreando la guerra en Ucrania y sus implicaciones geopolíticas, que han contribuido al alza de los precios de la energía y los alimentos en todo el mundo. El Programa Mundial de Alimentos ha dicho que no reabrir los puertos ucranianos sería una declaración de guerra a la seguridad alimentaria mundial.

Cayeron las ventas minoristas en el Reino Unido para abril.

Los mercados en Asia cerraron al alza, con las acciones de Hong Kong liderando las ganancias al cierre de una semana volátil. El índice Hang Seng cerró con una suba del 2,96% a 20.717,24, mientras que el índice Hang Seng Tech subió un 4,74% para cerrar la sesión en 4.284,42. Las acciones chinas que cotizan en Hong Kong también cerraron al alza, con Xpeng subiendo un 6,99% y Baidu subiendo un 5,19%.

China mantuvo su tasa de referencia para préstamos a un año en 3,7%, pero recortó su tasa preferencial de préstamos (LPR) a cinco años en 15 puntos básicos. Fue el segundo recorte en este año.

Se aceleró la inflación de Japón para abril.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 2,87%, ya que los inversores vuelven a posicionarse en las acciones, por lo que reducen sus tenencias de bonos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania avanza a 0,98%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta levemente, aunque las preocupaciones sobre un crecimiento económico más débil contrarrestan las expectativas que la demanda de crudo podría recuperarse en China por la reapertura de Shanghai.

El oro se mantiene estable, mientras que los precios todavía están en camino a registrar su primera ganancia semanal desde mediados de abril, luego que el dólar retrocediera desde sus máximos de dos décadas.

La soja muestra leves alzas, mientras el mercado se centra en el progreso de la siembra de EE.UU., la fuerte demanda de exportación y la posibilidad que Indonesia reemplace una prohibición de exportación de aceite de palma.

El dólar (índice DXY) sube, pero se dirigía a su peor semana desde principios de febrero frente a sus principales pares, arrastrado por un retroceso en los rendimientos de los Treasuries de EE.UU.

La libra esterlina aumenta levemente, mientras se encamina a marcar su mejor semana desde finales de 2020, luego que la mayor inflación en 40 años impulsara las expectativas de aumentos en las tasas de interés del BoE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

KOHL'S (KSS) reportó una gran caída de ganancias en su primer trimestre y redujo sus perspectivas de ganancias y ventas para el año. El minorista espera ofertas finales y totalmente financiadas de compradores potenciales en las próximas semanas.

BATH & BODY WORKS (BBWI) redujo su pronóstico de ganancias para todo el año debido a factores inflacionarios y al aumento de las inversiones. Sin embargo, la compañía reportó ganancias e ingresos mejores de lo esperado para su último trimestre.

SYNOPSIS (SNPS) obtuvo USD 2,50 en ganancias por acción sobre USD 1,28 Bn en ingresos, superando las expectativas de ingresos y ganancias. Se esperaban USD 2,37 en ganancias por acción sobre USD 1,26 Bn en ingresos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En la primera licitación de mayo, el Tesoro captó ARS 783,5 Bn y obtuvo un fondeo extra de ARS 30 Bn.

En la primera licitación de deuda del mes de mayo, el Ministerio de Economía logró refinanciar todos los vencimientos desde principios de mayo hasta el próximo lunes, al captar en el mercado local ARS 783.499 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 764.582 M), obteniendo un financiamiento extra de ARS 29.964 M. Éste último podría ser mayor en la segunda vuelta de la licitación que se realizará hoy.

Los bonos en dólares cerraron ayer con un tibio rebote después de varias jornadas de caídas, en un marco externo en el que la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años registraron valores mínimos de tres semanas.

Pero además, los inversores mantienen la preocupación sobre el desarrollo de la economía doméstica en medio de una creciente inflación minorista y peleas internas en la coalición de Gobierno, que terminan de alguna manera condicionando un repunte en los precios de los soberanos.

Los precios se encuentran en mínimos desde que salieron a cotizar a los mercados en septiembre de 2020, mostrando paridades por debajo del 30% con retornos de 29,8% (en promedio) para los títulos emitidos bajo ley extranjera, y de 28,4% (en promedio) para los emitidos bajo ley argentina.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,2% y se ubicó en los 1.955 puntos básicos, luego de testear en el inicio de la jornada los 1.972 bps, valor máximo desde principios de marzo pasado.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, se manifestaron con ganancias en la jornada del jueves. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 0,1%.

RENTA VARIABLE: Globant (GLOB) mostró resultados por encima de lo esperado en el 1ºT22. También reportaron BBAR y SUPV.

GLOBANT (GLOB) reportó en el 1ºT22 un beneficio por acción de USD 1,07, dato por encima de lo estimado por el mercado de USD 1,02 por acción. Los ingresos alcanzaron los USD 379,82 M en el 1ºT22, resultando por encima de lo esperado por el consenso de US 359,44 M, mostrando un aumento de 48%.

BBVA Banco Francés (BBAR) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta ajustada por inflación de ARS 4.034 M (ARS 4.187 M atribuible a los accionistas), 27,1% inferior a la utilidad ARS 5.536 M del 4ºT21, y 12,3% inferior a la ganancia de ARS 4.602 M del primer trimestre de 2021.

GRUPO SUPERVIELLE (SUPV) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 377,6 M que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 293,6 M.

El mercado local de acciones cerró con caídas en medio de una gran incertidumbre sobre el futuro de la economía doméstica por la creciente inflación y las peleas internas en la coalición de Gobierno.

Así es como el índice S&P Merval perdió el jueves 2,4% y se ubicó en los 88.634,32 puntos, en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.218,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.869,6 M.

Las acciones más afectadas en la jornada de ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) -5,7%, Cresud (CRES) -5,6% y Grupo Supervielle (SUPV) -5,4%, entre las más importantes. La única acción que cerró en alza fue la de Aluar (ALUA), que manifestó una suba de 1,8%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con precios dispares. Sobresalieron al alza: Mercado Libre (MELI) +7%, Globant (GLOB) +3,1% e YPF (YPF) +2,6%, entre otras.

En tanto cayeron: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,7%, Loma Negra (LOMA) -1,6%, Cresud (CRESY) -1,5%, y Telecom Argentina (TEO) -1,1%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 4,8% YoY en marzo

El EMAE registró en marzo una suba de 4,8% YoY y de -0,7% MoM. De esta manera, en el 1ºT22, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,1% YoY. Con relación a igual mes de 2021, 14 de los 15 sectores que conforman el EMAE registraron subas, destacándose el alza de Hoteles y restaurantes (+33,1% YoY) y Transporte y comunicaciones (+12,7% YoY). El sector de Transporte y comunicaciones fue, además, el de mayor incidencia en la variación interanual, seguido por Comercio mayorista, minorista y reparaciones y la Industria manufacturera. Entre los tres aportaron 2,2 p.p al incremento del índice.

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.444 M en abril (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en enero un superávit de USD 296 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 15.210 M, compuesto por un 54,8% correspondiente a las exportaciones y 45,3% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +47,3% YoY a USD 6.883 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +35,6% YoY a USD 8.327 M.

Índice de Condiciones Financieras subió en abril a +30,6 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) recuperó parte de lo perdido en la caída de marzo, pero no volvió al nivel de febrero; un nivel que, dado como empezó mayo, parecería ser difícil de alcanzar. El índice pasó de -116,9 a -86,3 en el último mes, pero en febrero estaba en -64,3. El mes pasado mejoraron tanto las condiciones locales (un poco) y bastantes las internacionales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el jueves USD 89 M y finalizaron en USD 41.484 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el jueves 0,2% y se ubicó en los ARS 210,99, dejando una brecha con la cotización del oficial de 78,3%. El dólar MEP (o Bolsa) retrocedió 0,4% y terminó en ARS 208,31, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 76%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 27 centavos a ARS 118,34 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA donde compró unos USD 60 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 que les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.