



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, mientras avanzan negociaciones sobre el techo de la deuda

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,4%, Nasdaq +0,2%), mientras los inversores esperan noticias relacionadas con el avance en las negociaciones entre los líderes del Congreso y el presidente Joe Biden sobre el techo de la deuda.

El presidente Biden dijo que los legisladores estaban en camino hacia un acuerdo para aumentar el límite de endeudamiento federal de más de USD 31 Tr. La Casa Blanca agregó más tarde que Biden acortará un viaje planeado al extranjero esta semana para participar en más negociaciones en persona.

Por su parte, el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, dijo que ahora existe un "mejor proceso" para futuras conversaciones. También dijo que es posible llegar a un acuerdo para el final de la semana.

Las preocupaciones sobre el potencial default soberano pesaron sobre los inversores en la rueda previa. El Dow lideró a los principales índices a la baja con una caída del 1%, seguido por el S&P 500 y Nasdaq con pérdidas respectivas de alrededor de 0,6% y 0,2%.

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, reiteró su advertencia que el gobierno debe aumentar el límite de inmediato, ya que el país enfrenta la posibilidad de incumplimiento el 1 de junio.

Entre los informes de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Tjx Companies (TJX) y Target (TGT) antes del inicio de la rueda, seguido de Cisco (CSCO) y Synopsis (SNPS) después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, dada la incertidumbre sobre el techo de la deuda de EE.UU. y mientras analizan las cifras finales de inflación de la eurozona para abril.

El índice Stoxx 600 bajó un 0,2% en la mañana, con la mayoría de los sectores operando en territorio negativo. Los servicios financieros registraron las mayores pérdidas, con una caída del 1,4 %, seguidos de productos químicos, que cayeron un 0,7 %. Los industriales encabezaron ganancias modestas con un repunte del 0,3%.

Los mercados en Asia cerraron dispares, a medida que los inversores asimilaban los datos económicos de Japón y Australia. Las acciones de Hong Kong experimentaron una fuerte sell-off en sus últimas horas de negociación, con el índice Hang Seng cerrando con una caída de 2,1% en la jornada.

Las acciones de China también cayeron, con el Compuesto de Shanghai marcando un 0,21% más bajo, finalizando en 3.284,23 y el componente de Shenzhen viendo caídas marginales para cerrar en 11,091.08. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,84%, superando el nivel psicológico de 30.000 y cerrando en 30.093,59.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,53%, mientras los inversores se mantienen atentos a las expectativas futuras para la economía en medio de preocupaciones sobre el techo de la deuda y una potencial recesión.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube, incluso después que un sorpresivo aumento en los inventarios de crudo de EE.UU. incrementó las preocupaciones sobre la demanda, aunque hay una perspectiva de oferta más ajustada para finales de año.

El oro cae ligeramente, mientras los inversores están atentos a las prolongadas negociaciones sobre el techo de la deuda.

La soja opera en baja, tocando un nuevo mínimo de siete meses, presionada por perspectivas de cosecha favorables en EE.UU. y dudas sobre la demanda de exportación.

El dólar (índice DXY) sube, en medio del riesgo de default de la deuda de EE.UU. y mientras los operadores recortaban las probabilidades sobre los inminentes recortes de tasas de la Fed tras los sólidos datos de gasto del consumidor en los EE.UU.

El yuan cayó, ya que los inversores digirieron los datos económicos de China que no alcanzaron las estimaciones.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TARGET (TGT) superó las expectativas de ganancias de Wall Street, incluso cuando las ventas de la tienda de descuento apenas crecieron año tras año. El EPS fue de USD 2,05 frente a los USD 1,76 esperado. Los ingresos fueron de USD 25,32 Bn, por encima de los USD 25,29 Bn estimados.

UBS (UBS) cayó 0,2% después de que el banco suizo señalara un impacto financiero de unos USD 17.000 M por la adquisición de Credit Suisse.

HORIZON THERAPEUTICS (HZNP) se vio perjudicado después de que la Comisión Federal de Comercio presentara una demanda para bloquear la adquisición de la empresa por parte del Amgen. El acuerdo, por valor de 27,8 Bn, estaba destinado a fortalecer la cartera de medicamentos de Amgen.

CAPITAL ONE (COF) se vio beneficiado luego de que las presentaciones de valores revelaran una nueva participación en la institución financiera de Berkshire Hathaway de Warren Buffett por un valor de más de USD 950 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Las ventas minoristas aumentaron 1,6% YoY en abril, quedando por debajo de las expectativas de mercado de 4,20% YoY y el de 2,42% YoY visto en el mes anterior. Por su parte la producción industrial aumento 0,5% MoM en abril, por encima de -0,1% esperado.

EUROPA: La inflación general de la Eurozona para abril aumentó 7,0% YoY, quedando en línea con lo esperado y en igual nivel que el mes anterior. Asimismo, la inflación núcleo resultó acorde con las expectativas de mercado al incrementarse 5,6% YoY.

ASIA: El índice de precios salariales de Australia aumentó un 3,6% YoY en el 1ºT23. Trimestralmente, el índice de precios salariales de la nación aumentó un 0,8%. Por otra parte, la economía de Japón creció un 1,6% YoY en el 1ºT23, quedando por encima del 0,7% YoY esperado. Trimestralmente, la economía creció un 0,4%, también por encima de las previsiones de un crecimiento del 0,1%.

BRASIL: En los primeros cuatro meses del Gobierno, el Instituto Brasileño del Medio Ambiente (IBAMA) ha aumentado el número de sanciones contra las infracciones ambientales en casi un 90% más con respecto al mismo periodo del último año de Jair Bolsonaro.

PERU: En marzo de 2023, la producción peruana creció 0,22% en comparación con similar mes del año anterior, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en el informe técnico Producción Nacional.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro buscará hoy fondos para cubrir vencimientos por casi ARS 428 Bn. ARCOR coloca ONs por hasta USD 80 M.

El Tesoro buscará en la jornada de hoy captar fondos para cubrir compromisos de esta semana. Se espera que el Ministerio de Economía continúe pasando vencimientos más allá del horizonte de tres meses.

El mes pasado había conseguido una buena colocación a 2024 con bonos Duales, y esta vez podría intentar colocar deuda a 2025 a través de la emisión de un nuevo bono en pesos que servirá a las entidades financieras para constituir encajes para cajas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo fijo. En el mercado se entiende que este nuevo instrumento del Tesoro forma parte de las conversaciones que mantuvo Eduardo Setti (secretario de Finanzas) con los actores del mercado.

Hoy se tratará de renovar vencimientos por casi ARS 428.000 M, de los cuales el 93% está en manos de privados.

La recepción de las ofertas será de 10 a 15 horas. La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día viernes 19 de mayo de 2023, excepto las correspondientes al BONTE 25 que se realizará el día martes 23 de mayo de 2023.

Los bonos en dólares cerraron con ligeras subas el martes, en un contexto en el que los inversores todavía evalúan las medidas recientemente anunciadas por el Gobierno para contener la inflación. También se aguardan señales desde el FMI ante quien se renegocian metas del acuerdo vigente.

El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 0,3% y se ubicó en los 2580 puntos básicos.

El Gobierno busca la confianza del FMI en negociaciones por la nueva versión del acuerdo de Facilidades Extendidas. El programa, suspendido desde fines de abril por el uso de dólares para contener la suba de los dólares implícitos, incluye la obligación de sostener un nivel de déficit fiscal de 1,9% del PBI para 2023.

Los bonos en pesos, en especial los ligados al CER de corta duration, cerraron con una suba promedio de 0,2% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

ARCOR colocará hoy ONs Clase 21 en dólares a tasa fija a licitar a 30 meses de plazo, por un monto nominal de hasta USD 80 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas de EE.UU., el S&P Merval perdió 0,6%

En un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en baja, ante la incertidumbre sobre las tasas de interés y las negociaciones sobre el límite de la deuda norteamericana, el mercado local de acciones cerró con una ligera baja, aun dirigiendo las recientes medidas del Gobierno para contener la elevada inflación.

Así, el índice S&P Merval perdió ayer 0,6% y cerró en los 318.791,97 puntos, después de registrar un mínimo de 318.216,46 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.262,4 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 16.598,6 M.

Las acciones que más cayeron el martes fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -4,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,8% y Edenor (EDN) -3,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Aluar (ALUA) +4,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,1% y Ternium Argentina (TXAR) +3,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7,4%, Banco Macro (BMA) -6,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -6,1%, Telecom Argentina (TEO) -5,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,3%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,6%, entre las más importantes.

Sólo cerró en alza la acción de Globant (GLOB), que ganó 0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La Canasta Básica subió en abril por debajo de la inflación (INDEC)

Durante abril de 2023, la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue de 7,3%, mientras que la variación de la canasta básica total (CBT) fue de 6,3%. Las variaciones de la CBA y de la CBT resultaron del 121,4% y 113,5%, en términos interanuales, y acumulan en el año incrementos del 40,1% y 33,3%, respectivamente.

Servicios públicos registraron en febrero un aumento de 5,3% YoY (INDEC)

En febrero de 2023, el índice serie original del Indicador sintético de servicios públicos (ISSP) registró un aumento de 5,3% respecto al mismo mes del año anterior. En términos desestacionalizados, presentó una suba de 0,5% respecto de enero de 2023. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo del ISSP tuvo una variación positiva de 0,2% respecto al mes anterior.

Creció en el 4ºT22 en hogares urbanos el acceso a computadoras y a internet

El informe mensual de 2022, se registró que el 62,6% de los hogares tiene acceso a computadora (sean de escritorio, portátiles o tabletas electrónicas) y el 92,1%, a internet (sea red fija o móvil). Estos valores representan, en relación con el año anterior, un incremento en el acceso al uso de internet en los hogares y una disminución en el acceso al uso de las computadoras en los hogares. Además, los datos muestran que, en la Argentina, 89 de cada 100 personas usan teléfono celular y 88 de cada 100 utilizan internet.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 134 M y finalizaron en USD 33.343 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el martes ARS 2,83 (+0,6%) y se ubicó en los USDARS 447,43 (su mayor valor en 11 jornadas), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 4,77 (+1,1%) y terminó ubicándose en los USDARS 442,43, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 91,4%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 0,2% a USDARS 231,10 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 40 M gracias a que se registraron operaciones de dólar soja por USD 109 M y a pesar que se efectuó un pago de energía por USD 50 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.