



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, ante sólidas ganancias de Walmart (WMT) y optimismo por potencial acuerdo de la deuda norteamericana

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,2%, Nasdaq +0,3%), mientras los inversores evalúan los sólidos resultados trimestrales de Walmart (WMT) y esperan que mayores avances en las negociaciones del techo de la deuda.

Los principales índices cerraron al alza el miércoles, con el Dow Jones ganando más de 400 puntos, o un 1,2%, luego que el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy dijera que no cree que EE.UU. vaya a dejar de pagar su deuda.

El presidente Biden confirmó que acortaría su viaje a Asia esta semana, principalmente para la reunión del G-7, y regresaría a Washington el domingo para ayudar a llegar a un acuerdo que elimine el límite de endeudamiento del país de USD 31,4 Tr.

Mientras tanto, los bancos regionales tuvieron sólida performance en la rueda previa. El ETF SPDR S&P (KRE) subió más del 7% el miércoles. PacWest (PACW) sube más del 6% en el premarket luego de un repunte del 11% ayer.

Entre los informes de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Walmart (WMT) y Bath & Body Works (BBWI) antes del inicio de la rueda, seguido de Globant (GLOB), Applied Materials (AMAT) y DXC Technology (DXC) después del cierre del mercado.

Los resultados de esta semana de minoristas como Target Corp (TGT), Home Depot Inc (HD) y TJX Companies Inc (TJX) han mostrado que los consumidores se están alejando de los artículos no esenciales como la electrónica y los artículos para el hogar de alta inflación.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, mientras gran parte del enfoque del día estará en un discurso de la presidenta del BCE, Christine Lagarde.

El índice Stoxx 600 subió un 0,5%, con la mayoría de los sectores cotizando en territorio positivo. Las acciones automotrices lideraron ganancias modestas con un repunte del 1,4%, seguidas por las tecnológicas, que subieron un 1,1%. Las acciones de servicios públicos cayeron un 0,2% en las operaciones de la mañana.

Los mercados en Asia cerraron al alza, en medio del optimismo de que se elevará el techo de la deuda de EE.UU., mientras que las ganancias del conglomerado japonés Sony impulsaron al Nikkei a un máximo de 20 meses.

En Japón, el Nikkei 225 subió un 1,6%, liderando las ganancias en la región y cerrando en 30.573,93 y el Topix subió un 1,14% para cerrar en 2.157,85 mientras los inversores asimilaban los datos comerciales de Japón de abril. Los mercados de China terminaron el día mixtos, con el componente de Shenzhen perdiendo un 0,12% y cerrando en 11.078,28, y el compuesto de Shanghai subiendo un 0,4% para cerrar en 3.297,32.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,59%, ya que las negociaciones del acuerdo sobre el techo de la deuda parecían progresar, dando a los inversores la esperanza que la crisis se resolvería pronto. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con caídas, devolviendo algunas de las sólidas ganancias de la sesión anterior mientras los mercados esperaban más noticias sobre el posible levantamiento del techo de la deuda de EE.UU.

El oro cae ligeramente, mientras la fortaleza del dólar y el optimismo por las conversaciones sobre la deuda norteamericana redujeron el atractivo del metal como refugio.

La soja opera con caídas, debido al clima favorable que ayudó a los cultivos recién plantados en el Medio Oeste norteamericano.

El dólar (índice DXY) sube, manteniéndose cerca de un máximo de siete semanas impulsado por la suba de los rendimientos de los treasuries estadounidenses.

El dólar australiano cayó, ya que los datos laborales más débiles de lo esperado apuntaban a un menor margen económico para que el Banco Central siguiera aumentando las tasas de interés.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) se vio beneficiada tras la reunión anual de accionistas. El CEO Elon Musk anunció que la compañía entregaría sus primeros Cybertrucks a finales de este año.

WESTERN ALLIANCE (WAL) se vio favorecido después de que el banco regional informará que el crecimiento de los depósitos en lo que va del trimestre superó los USD 2 Bn al 12 de mayo.

WALMART (WMT) elevó su pronóstico para todo el año, ya que las ventas del primer trimestre fiscal aumentaron casi un 8% y su negocio de comestibles ayudó a compensar las ventas más débiles de ropa y productos electrónicos. El EPS fue de USD 1,47 frente a los USD 1,32 esperados. Los ingresos fueron de USD 152,30 Bn, por encima de los USD 148,76 Bn estimados.

ALIBABA (BABA) registró ingresos peores de lo esperado en el primer informe de ganancias trimestrales desde su división en seis unidades. Los ingresos fueron de 208,2 Bn de yuanes, por debajo de los 210 Bn de yuanes esperados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos semanales de solicitudes de desempleo, así como las ventas de viviendas existentes de abril y la encuesta manufacturera de la Reserva Federal de Filadelfia de mayo.

ASIA: El déficit comercial de Japón se ha reducido a casi la mitad en abril, cayendo a ¥ 432.410 M desde los ¥ 854.930 M de hace un año. Las importaciones cayeron un 2,3% YoY, más del 0,3% esperado. Las exportaciones aumentaron un 2,6% YoY en comparación con el 3% esperado.

BRASIL: El sector servicios, responsable de alrededor del 70 % del PIB del país, creció un 5,8 % en el primer trimestre del año frente al mismo período de 2022, según informó el Gobierno.

PERU: El Gobierno lanzará en los próximos días la segunda parte de su plan de reactivación "Con Punche Perú", enfocada en reducir la pobreza y la inversión en infraestructura portuaria, informó el ministro de Economía, Alex Contreras.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno envió al Congreso un nuevo blanqueo de capitales. Bonos en dólares cerraron en alza.

Los bonos en dólares cerraron ayer con ganancias, después del anuncio de la vicepresidenta Cristina Kirchner sobre su declinación a una eventual postulación presidencial y luego que el Gobierno dijera de enviar al Congreso el proyecto de ley de un nuevo blanqueo de capitales. El riesgo país medido por el EMBI se redujo 1,2% y se ubicó en los 2550 puntos básicos.

El Gobierno envió ayer al Congreso un proyecto de ley de Blanqueo, denominado "Declaración Voluntaria del Ahorro Argentino no Exteriorizado", que comprenderá a personas humanas, sucesiones indivisas y empresas. Los bienes comprendidos en la iniciativa serán las tenencias de moneda nacional y/o extranjera en el país y/o en el exterior, activos financieros, bienes inmuebles, bienes muebles y demás bienes en el país y/o en el exterior, incluyendo créditos, detallaron fuentes del Palacio de Hacienda.

La iniciativa contempla la aplicación de 3 alícuotas para la exteriorización de los bienes del país y del exterior cuando exista repatriación aplicable sobre el monto exteriorizado al tipo de cambio Banco Nación.

En cuanto a las negociaciones con el FMI, se espera que esta semana finalice la discusión entre el Gobierno y el FMI sobre la nueva versión del acuerdo de Facilidades Extendidas firma el pasado 25 de marzo de 2022 y suspendido desde la última semana de abril por el uso oficial de las reservas para contener el alza de los dólares financieros.

La intención es alcanzar un acuerdo en el costo exacto que la sequía trajo para la economía argentina y, posteriormente, en cuáles serán las nuevas metas de reservas que deberá acumular el país en el segundo semestre del año. Y luego, analizando la evolución de ingresos del período enero mayo, determinar si además amerita una discusión de la meta fiscal pactada en un desequilibrio máximo de 1,9% del PBI.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration, mostraron en la rueda de ayer una suba promedio de 0,3%, según el índice de bonos cortos del IAMC..

El Ministerio de Economía logró una buena licitación al captar en efectivo ARS 751.742 M, obteniendo un fondeo neto de ARS 162.603 M. Con este resultado, el financiamiento positivo en lo que va del año es de más de ARS 910.000 M. El valor efectivo obtenido es producto de la emisión en títulos en pesos por ARS 613.468 M (valor nominal adjudicado de ARS 468.491 M), y de la emisión de títulos en dólares por el equivalente a ARS 138.274 M (valor nominal adjudicado de USD 593 M).

RENTA VARIABLE: Banco Macro (BMA) reportó un beneficio neto de ARS 9,777 M (-52% QoQ, -20% YoY)

BANCO MACRO (BMA) reportó una ganancia neta en el 1ºT23 de ARS 9.777 M, comparado con la utilidad neta del 1ºT22 de ARS 12.274 M (-52% QoQ, -20% YoY). El resultado neto al 1ºT23 representó un retorno anualizado sobre el patrimonio neto promedio (ROE) del 8,2% y del 1,7% sobre el activo promedio (ROA).

El índice S&P Merval ganó el miércoles 2,8% y cerró en los 327.788,63 puntos, después de registrar un máximo de manera intradiaria de 330.404 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.468,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 12.552,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,4%, Transener (TRAN) +4,9%, Aluar (ALUA) +4,7%, Central Puerto (CEPU) +4,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,1% y Banco Macro (BMA) +4,1%, entre las más importantes. Sólo terminó en baja la acción de Mirgor (MIRG), con una pérdida de 0,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Despegar (DESP) +10,1%, Globant (GLOB) +5,2%, Ternium (TX) +4,9%, Central Puerto (CEPU) +4,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,3% y Banco Macro (BMA) +4,1%, entre otras.

Las únicas acciones que cerraron en baja fueron las de: Bioceres (BIOX) -2,8%, y Loma Negra (LOMA) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La utilización de la capacidad instalada se ubicó en 67,5% en marzo (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 67,5% en marzo, nivel superior al registrado en marzo de 2022 de 66,7%. Los principales bloques sectoriales que presentaron niveles de utilización de la capacidad instalada superiores al nivel general son refinación del petróleo (85,1%), industrias metálicas básicas (79,0%), y papel y cartón (76,9%), entre otros. Los bloques sectoriales que se ubicaron debajo del nivel general son edición e impresión (62,5%), productos del tabaco (61,3%), y productos alimenticios y bebidas (61,3%), entre los más importantes.

Los precios mayoristas subieron en abril 6,9% MoM (INDEC)

El nivel general del índice de precios internos al por mayor (IPIB) registró un aumento de 6,9% en abril de 2023 respecto del mes anterior. Esta variación es consecuencia de la suba de 6,7% en los "Productos nacionales" y de 9,2% en los "Productos importados". El nivel general del Índice de precios internos básicos al por mayor (IPIB) mostró un ascenso de 7,1% en el mismo período. En este caso, la variación se explica por la suba de 6,9% en los "Productos nacionales" y de 9,1% en los "Productos importados". El nivel general del Índice de precios básicos del productor (IPP) registró un incremento de 6,9% en el mismo período, como consecuencia de la suba de 7,2% en los "Productos primarios" y de 6,7% en los "Productos manufacturados y energía eléctrica".

El costo de la construcción en abril registró una suba de 7,8% MoM (INDEC)

El nivel general del Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a abril de 2023 registró una suba de 7,8% respecto al mes anterior. Este resultado surge como consecuencia de un alza de 7,1% en el capítulo "Materiales", de 7,9% en el capítulo "Mano de obra" y de 10,8% en el capítulo "Gastos generales". De manera interanual, el ICC se incrementó 113,4%, mientras que el acumulado del año es de 27,3%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 45 M y finalizaron en USD 33.298 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles ARS 6,94 (+1,5%) y se ubicó en los USDARS 454,37, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,65 (+0,4%) y terminó ubicándose en los USDARS 444,08, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 91,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer +0,2% y cerró en USDARS 231,65 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 50 M, gracias al aporte del dólar soja por USD 170 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.