



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan; reportes corporativos y más comentarios de la Fed en el foco de atención.

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,18%, S&P 500 -0,16%, Nasdaq -0,23%), mientras se asimilan más informes de ganancias corporativas y comentarios de funcionarios de la Reserva Federal (Fed).

Las acciones de Airbnb (ABNB) caen más del 9% en el premarket debido a un guidance decepcionante. Robinhood (HOOD) sube más de un 5% después de registrar sólidas ganancias trimestrales con cifras de usuarios más altas, mientras que Bumble (BMBL) aumenta más de 11% después de pronosticar un fuerte crecimiento de ganancias.

Una recuperación reciente en los mercados en gran parte perdió impulso el miércoles, después que una serie de funcionarios de la Fed advirtieran que era más probable que mantuviera las tasas estables este año en medio de una alta inflación.

La inflación ha quedado en gran medida estancada por encima del nivel del 3% en base anual, a un ritmo que los responsables de la política consideran aún demasiado alto como para declarar que el objetivo está logrado.

Ayer, el S&P 500 cerró sin cambios, mientras que el Nasdaq Composite cayó alrededor de un 0,2%. El Dow Jones fue el de mejor performance de los principales índices, subiendo 0,4%.

Los mercados dirigirán su atención hacia los resultados trimestrales de Warner Bros Discovery (WBD) y Akamai (AKAMA) durante la jornada de hoy.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, ya que el impulso positivo se desvaneció en una semana llena de informes de ganancias. El Stoxx 600 baja 0,03%.

El índice DAX de Alemania gana 0,46%, el CAC 40 de Francia sube 0,09%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,32%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El índice CSI 300 de China continental subió un 0,95% y cerró en 3.664,56. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,22%.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,34% a 38.073, marcando dos días consecutivos de pérdidas, mientras que el Topix de base amplia ganó un 0,26% para terminar en 2.713,46.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,51%, mientras se asimilan las declaraciones de funcionarios de la Reserva Federal, en busca de indicios sobre las perspectivas de tasas de interés.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, impulsado por la disminución de las existencias de crudo en EE.UU., así como por datos comerciales optimistas de China, el mayor importador de petróleo del mundo.

El oro sube, mientras se esperan datos de EE.UU. para indicios de posibles recortes de tasas por parte de la Fed.

La soja sube, ya que las huelgas en Argentina afectan las exportaciones y las inundaciones en Brasil generan incertidumbre.

El dólar (índice DXY) sube, antes de los datos de inflación de EE.UU. la próxima semana.

La libra baja, luego que el Banco de Inglaterra mantuvo las tasas de interés.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WARNER BROS DISCOVERY (WBD) registró un EPS del 1ºT24 de -USD 0,40, USD 0,17 peor que la estimación del mercado de -USD 0,23. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 9,96 Bn, frente a la estimación de consenso de USD 10,22 Bn.

ROBINHOOD (HOOD) reportó ganancias de USD 0,18 por acción en ingresos de USD 618 M, mientras que los mercados esperaban USD 0,06 en ganancias por acción y USD 549 M en ingresos.

ARM HOLDINGS (ARM) publicó una guía de ingresos para todo el año de USD 3,8 Bn a USD 4,1 Bn, mientras que los mercados esperaban USD 3,99 Bn en ingresos, según LSEG.

INSTACART (CART) superó las estimaciones de ingresos y rentabilidad en el primer trimestre, al tiempo que hizo el nombramiento de un nuevo CFO.

APPLOVIN (APP) registró ganancias de USD 0,67 por acción, mientras que los ingresos fueron de USD 1,06 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 0,57 por acción e ingresos de USD 974 M.

BUMBLE (BMBL) pronosticó un sólido crecimiento de ingresos para todo el año. Espera un crecimiento total de ingresos interanual en el rango del 8% al 11%.

SOLAREGE (SEDG) reportó una pérdida mayor de lo esperado para el primer trimestre, de USD 1,90 por acción, mientras que los mercados anticipaban una pérdida de -USD 1,57 por acción. La guía de ingresos del segundo trimestre también fue débil, oscilando entre USD 250 M y USD 280 M, frente a las estimaciones de USD 306 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Comité de Política Monetaria (MPC) del Banco de Inglaterra votó por mantener la Tasa del Banco en 5,25% en su reunión de mayo, con dos miembros prefiriendo una reducción de 0.25 puntos porcentuales. El MPC enfatiza la necesidad de una política monetaria restrictiva para devolver la inflación de manera sostenible al objetivo del 2%, con un compromiso de ajustar la política según lo justifiquen los datos económicos.

ASIA: El superávit comercial de China disminuyó a USD 72,35 Bn en abril de 2024 desde los USD 86,46 Bn en el mismo período del año anterior, por debajo de las previsiones del mercado de USD 76,7 Bn, ya que las exportaciones aumentaron un 1,5%, en comparación con las expectativas de un crecimiento del 1%, mientras que las importaciones aumentaron un 8,4%, superando las expectativas de un incremento del 5,4%.

BRASIL: Las ventas minoristas se mantuvieron sin cambios en marzo de 2024, tras un aumento del 1% en el mes anterior, en contra de las expectativas del mercado de una disminución del 0,1%. En comparación con el mismo mes del año anterior, las ventas minoristas aumentaron un 5,7%.

CHILE: La tasa de inflación anual al 4% en abril de 2024 desde el 3,7% del mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor subieron un 0,5%, ligeramente por encima del aumento del 0,4% del mes anterior y por encima de las previsiones del mercado de un aumento del 0,35%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares terminaron ayer en baja. PAMPA ENERGÍA colocará mañana ONs por hasta USD 64 M.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con caídas, en momentos en que la atención se centra en la discusión en el plenario de comisiones del Senado de la Ley Bases y el paquete fiscal, y previo al paro general convocada por los gremios en su rechazo. El riesgo país se incrementó ayer 15 unidades (+1,2%), y se ubicó en los 1234 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron en alza en la rueda del miércoles.

En medio del debate en comisiones de la Cámara Alta de la Ley Bases y el paquete fiscal, el gobierno cedió y acepta que estos proyectos tengan los cambios necesarios en el Senado y vuelva a Diputados. Pero que finalmente se termine votando.

Más allá de esto, el oficialismo sigue negociando con los jefes de las bancadas dialoguistas, que aún mantienen algunas discrepancias sobre distintos puntos de las leyes en cuestión, aunque su postura es de acompañar en general las iniciativas.

Por otro lado, las empresas nucleadas en la Asociación de Generadores de Energía Eléctrica de la República Argentina (AGEERA) rechazaron la propuesta del ministro de Economía Caputo, para pagarlas con bonos AE38 la deuda que mantiene CAMMESA por USD 1.074,3 M correspondiente a los meses de diciembre y enero.

El BCRA canalizará hoy ofertas de la Serie 3 de BOPREAL (BPY26) de 11 a 15 horas. El monto máximo a colocar será de VN USD 1.803,36 M, a un precio de USD 100,575 por cada 100 nominales.

PAMPA ENERGÍA colocará ONs Clase 20 en dólares, a una tasa fija de 6% con vencimiento el 26 de marzo de 2026, por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 64 M).

CELULOSA ARGENTINA colocará ONs Clase 18 en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, y ONs Clase 19 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, por un monto nominal en conjunto equivalente por hasta USD 40 M (ampliable por hasta el monto máximo del programa de emisión de hasta USD 150 M).

Hoy se pagará la renta de los bonos RIS10, TX25, TX26 y TYCYO, más el capital e intereses de TX28.

RENTA VARIABLE: Telecom Argentina (TECO2) ganó en el 1ºT24 ARS 672.260 M. El índice S&P Merval perdió 0,9%.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 1ºT24 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 672.260 M, que se compara con la utilidad neta del 1ºT23 de ARS 107.669 M.

El índice S&P Merval perdió el miércoles 0,9% y se ubicó en los 1.450.498,79 puntos, después de registrar de manera intradía un mínimo de 1.443.000 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó 0,7% y cerró en los 1.361,43 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 30.553,1 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 19.012,3 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Transener (TRAN) -4,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,7%, Edenor (EDN) -2,8% y Cresud (CRES) -2,4%, entre las más importantes. Terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +1,7%, Telecom Argentina (TECO2) +1,5%, y Mirgor (MIRG) +0,7%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el martes con precios dispares. Terminaron en alza: Telecom Argentina (TEO) +4,6%, Bioceres (BIOX) +1,4%, IRSA (IRS) +4,5%, YPF (YPF) +1,8%, y MercadoLibre (MELI) +1,7%, entre otras. Cerraron en baja: Globant (GLOB) -1,5%, Tenaris (TS) -1,4%, Edenor (EDN) -1%, Despegar (DESP) -0,9%, y Vista Energy (VIST) -0,9%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de abril en CABA fue de 9,8%

La inflación en CABA volvió a retroceder en abril mostrando un aumento de 9,8%, continuando descendiendo desde el mes de enero. En lo que va del año, la inflación de CABA acumula un incremento del 72,6% y en los últimos 12 meses subió un 292,5%.

La producción industrial manufacturera cayó en marzo 21,2% YoY (INDEC)

En marzo, el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) mostró una caída de 21,2% respecto a igual mes de 2023. El acumulado del 1ºT24 presentó una disminución de 14,8% respecto a igual período de 2023.

La producción industrial pesquera cayó en marzo 0,2% YoY (INDEC)

En marzo, el Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero) mostró una caída de 0,2% YoY. El índice de la serie desestacionalizada mostró una caída de 5,8% MoM.

La construcción disminuyó en marzo un 42,2% YoY (INDEC)

En marzo, el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró una baja de 42,2% YoY. El acumulado del 1ºT24 del índice serie original presentó una disminución de 30,3% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 244 M y finalizaron en USD 28.032 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles ARS 18,68 (-1,7%) y se ubicó en los USDARS 1.076,02, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 22,1%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 9,72 (-0,9%) y terminó ubicándose en ARS 1.038,77, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,8%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en USDARS 881,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 231 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de ningún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes de presión no es la de recomendar. 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 retribución 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.