



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; foco en la semana para los reportes de tecnológicas y los datos clave de inflación.

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones +0,63%, S&P 500 +0,64%, Nasdaq +0,66%), mientras los mercados intentan una recuperación después de registrar dos semanas seguidas de fuertes pérdidas en el sector tecnológico y menores expectativas de recortes en las tasas de interés.

El S&P 500 y el Nasdaq Composite cayeron un 3,5% y un 6,1%, respectivamente, la semana pasada, afectados por la debilidad en el sector tecnológico, ya que la persistente inflación disminuye las expectativas de recortes en las tasas de interés de la Fed para más tarde en el año. El Dow Jones tuvo un mejor desempeño terminando estable.

Ahora el enfoque se dirige hacia los próximos informes trimestrales de algunas de las grandes tecnológicas más importantes, programados para comenzar esta semana.

Cuatro de las llamadas "Siete Magníficas" acciones están listas para informar sobre sus ganancias esta semana, con Tesla (TSLA) el martes, Meta Platforms (META), propietaria de Facebook, el miércoles, seguido por Microsoft (MSFT) y Alphabet (GOOGL), propietaria de Google, el jueves.

El sector tecnológico registró importantes pérdidas la semana pasada, especialmente después que las ganancias de las líderes en la fabricación de chips ASML (AASML) y TSMC (TSM) generaran preocupaciones que la inteligencia artificial solo proporcionaría un impulso limitado al sector.

NVIDIA (NVDA) en particular fue la más afectada entre sus pares, cayendo un 10% el viernes hasta alcanzar su nivel más bajo en casi dos meses.

Los mercados también se centrarán esta semana en los datos del índice de precios del gasto en consumo (PCE). Se espera que muestre que la inflación se mantuvo estable en marzo.

Las principales bolsas de Europa suben, ya que las preocupaciones geopolíticas de la semana anterior se calmaron, lo que permitió a los inversores dirigir su atención hacia las ganancias de las empresas. El Stoxx 600 sube 0,41%.

El índice DAX de Alemania gana 0,50%, el CAC 40 de Francia sube 0,17%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 1,57%.

Los mercados en Asia subieron, mientras se esperan nuevos datos de China, Japón y Corea del Sur esta semana. El índice Hang Seng subió 1,77%, mientras que el CSI 300 de China continental cayó un 0,3% y cerró en 3.530,9.

El Nikkei 225 de Japón cerró subió 1% hasta 37.438,61, y el Topix registró una ganancia mayor del 1,38% para finalizar en 2.662,46.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,66%, mientras se esperan datos económicos que podrían proporcionar nuevas señales sobre el estado de la economía y las perspectivas para las tasas de interés.

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

El petróleo baja, ampliando las pérdidas de la semana anterior, en medio de crecientes esperanzas que el conflicto entre Irán e Israel no se intensifique aún más.

El oro baja, retrocediendo desde máximos históricos, en medio del alivio de las tensiones en Medio Oriente.

La soja baja, mientras los proveedores estadounidenses luchan con la fuerte competencia de los abundantes rendimientos y los precios competitivos de Sudamérica.

El dólar (índice DXY) sube, antes de la publicación del indicador favorito de inflación de la Fed más adelante en la semana.

El euro baja, cotizando cerca de mínimos de seis meses, con la debilidad económica regional que probablemente resultará en que el BCE recorte las tasas de interés antes que la Fed.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) redujo los precios en varios de sus principales mercados en el extranjero, incluyendo China y Alemania, mientras lucha contra la caída de las ventas y una guerra de precios que se intensifica.

VERIZON (VZ) reportó un EPS del primer trimestre de USD 1,15, USD 0,03 mejor de lo estimado por los mercados de USD 1,12. Los ingresos del trimestre fueron de USD 33 Bn, frente a la estimación del consenso de USD 33,23 Bn. VZ espera un EPS para el año fiscal 2024 de USD 4,50 a USD 4,70, en comparación con el consenso de USD 4,57.

MODERNA (MRNA) anunció un contrato con el Ministerio de Salud de Brasil para suministrar su vacuna de ARNm contra el COVID-19 como parte integral de la campaña nacional de vacunación contra el COVID-19 de Brasil en 2024.

VIKING HOLDINGS (VIK) solicitó una oferta pública inicial de 44.000.000 de acciones a entre USD 21 y USD 25 por acción. La empresa ofrece 11.000.000 de acciones ordinarias y los accionistas vendedores ofrecen un total de 33.000.000 de acciones ordinarias.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La relación del déficit gubernamental al PIB en la Eurozona disminuyó ligeramente al 3,6% en 2023 desde un 3,7% revisado en 2022, con 11 Estados miembros teniendo déficits superiores al 3% del PIB. El gasto gubernamental representó el 50,0% del PIB, y los ingresos gubernamentales el 46,4%, con ambas proporciones disminuyendo en comparación con 2022.

ASIA: El Banco Popular de China dejó sin cambios las tasas clave de préstamos en la fijación de abril, en línea con las expectativas del mercado. La tasa de préstamo principal a un año (LPR), se mantuvo en 3,45%. Mientras tanto, la tasa a 5 años, utilizada como referencia para las hipotecas de propiedades, se mantuvo en 3,95% después de una reducción récord de 25 puntos básicos en febrero.

COLOMBIA: El déficit comercial se amplió a -USD 1,01 Bn en febrero de 2024, frente a los -USD 0,85 Bn en el mismo período del año pasado, ya que las exportaciones cayeron un 10,1% a USD 3,81 Bn, mientras que, las importaciones disminuyeron un 4,7% YoY a USD 4,82 Bn.

PERU: Las exportaciones mineras fueron de USD 3.223 M en febrero, lo que reflejó un aumento de 13,2% YoY.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares terminaron la semana con ganancias. Milei dará hoy un mensaje por cadena nacional.

Los bonos en dólares se mostraron al alza la semana pasada, después de varias jornadas de bajas, en un contexto de incertidumbre global ante el conflicto entre Irán e Israel, y luego que el Gobierno enviara al Congreso de la Nación el paquete fiscal y la Ley Bases. El riesgo país se redujo en la semana 115 unidades (-8,6%), y se ubicó en 1244 puntos básicos.

En ByMA, el GD41 subió en la semana 6,3%, el AL29 +5,9%, el AL30 +4,6%, el GD35 +4,6%, el GD30 +4,4%, el AL35 +4%, el GD38 +3,9%, el AE38 +3,4%, el AL41 +3%, y el GD46 +2,1%. El GD29 bajó 0,9%.

Hoy a las 21 horas, el presidente Javier Milei dará un mensaje por cadena nacional gravado en la quinta de Olivos, en el que dará precisiones sobre los resultados económicos y financieros del primer trimestre de 2024.

De esta forma, Milei defenderá una vez más el programa económico que está llevando adelante y lo hará en la antesala del inicio de la discusión de la nueva Ley Bases en el plenario de comisiones de la Cámara de Diputados.

La semana pasada el Gobierno ingresó a la Cámara de Diputados el proyecto de ley de Medidas Fiscales Paliativas y Relevantes, acompañado por el proyecto de Ley Bases, que incluye la modificación en el impuesto a las Ganancias, Bienes Personales y Monotributo entre otros.

El debate comenzará esta semana y se espera que pase en estos días a la Cámara Baja y se logre la media sanción. Luego quedaría el tratamiento en el Senado.

El mercado estima que esta semana el BCRA retome las licitaciones de la Serie 3 del BOPREAL.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron precios dispares la semana anterior, después de conocerse el dato de inflación minorista de marzo, y frente a las expectativas de desaceleración de precios para los próximos meses. Sobresalieron al alza: el TC25 +8,4%, el T6X4 +1,3%, y el T4X4 +1,2%, entre otros. Se destacaron a la baja: el TX28 -11,5%, el CUAP -11,4%, el PARP -8,9%, y el TX26 -3,9%, entre los más importantes.

CREDICUOTAS CONSUMO colocó ONs Serie VII en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de 500 bps con vencimiento el 23 de abril de 2025 por un monto nominal de ARS 9.302,7 M.

Hoy se pagará la renta de los bonos AA26, AA46, CWC40, DRSBO, MJO26, MRCPO, RCCIO, RNL24, TLC80, TFU27, WNCHO, WNCIO, XA26 y XA46, más el capital e intereses del bono MJO26.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó 4,4% en la semana y cerró por debajo de los 1.200.000 puntos

El índice S&P Merval cayó en las últimas cinco ruedas 4,4% y terminó ubicándose en los 1.189.209,83 puntos, después de registrar un mínimo de 1.167.717,18 unidades y un máximo de 1.248.385,85 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice perdió 6,2% y cerró en los 1.116 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 151.082,1 M, marcando un promedio diario de ARS 30.216,4 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 142.359,5 M, dejando un promedio diario de ARS 28.471,9 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Transener (TRAN) -12,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -11,1%, Central Puerto (CEPU) -9,8%, YPF (YPFD) -7,8%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -7,3%, entre las más importantes. IRSA (IRSA) fue la única acción que cerró en alza (ganó 2,8%).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron: Central Puerto (CEPU) -10,8%, YPF (YPF) -8,6%, Edenor (EDN) -7,8%, Globant (GLOB) -6,8%, y MercadoLibre (MELI) -6,1%, entre otras.

Cerraron en alza: IRSA (IRS) +1,7% y Ternium (TX) +1,4%.

Indicadores y Noticias locales

La industria pyme cayó 11,9% YoY en marzo (CAME)

En marzo, la actividad del sector manufacturero PyME registró una caída anual del 11,9%, manifestando un nuevo descenso (según la CAME). En el 1ºT24, la producción industrial acumuló una baja del 19,1% en comparación con el mismo período del año anterior.

General Motors vuelve a cerrar su planta en Rosario

En el marco de una caída de la actividad del 30% en el 1ºT24, desde General Motors tomaron la determinación de iniciar un nuevo freno en su producción desde hoy y hasta el viernes 26 de abril inclusive, retomando las tareas de lunes 29 del corriente mes.

Exportaciones del agro subieron 23% YoY

Según la Bolsa de Comercio de Rosario, el volumen de producción agropecuaria registra subieron del 60% YoY luego de la histórica sequía, pero el valor de las exportaciones del sector sube tan sólo 23% YoY. La proyección de exportaciones para 2024 se ubica en USD 29.300 M.

El Gobierno oficializó un bono para jubilados de ARS 70.000 en mayo

El Poder Ejecutivo publicó un decreto que otorga el pago de un nuevo bono de ARS 70.000 para jubilados en el mes de mayo. De esta manera, la mínima en abril será de ARS 190.141,6.

Aumentan las tarifas de trenes a partir de mayo

La Secretaría de Transporte de la Nación, a partir de una resolución publicada en el Boletín Oficial, estableció las nuevas tarifas de trenes para los servicios del AMBA y los valores de referencia para los trenes regionales y de mediana y larga distancia que comenzarán a regir a partir del 2 de mayo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron la semana anterior USD 530 M y finalizaron en USD 29.846 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada ARS 21,44 (+2%) y se ubicó en los USDARS 1.068,98, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 22,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 21,19 (+2,1%) y terminó ubicándose en ARS 1.026,65, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó en las últimas cinco ruedas ARS 5 (+0,6%) y cerró en USDARS 871,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 601 M.

Este informe fue confeccionado sólo por propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o vender de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas su presen 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 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.