



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; sólidos resultados impulsan el sentimiento.

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,23%, S&P 500 +0,34%, Nasdaq +0,42%), continuando la tendencia positiva reciente basada en una sólida temporada de resultados y esperanzas de flexibilización monetaria.

Los principales índices cerraron en terreno positivo en la jornada previa. El Dow Jones avanzó un 0,85%, registrando un séptimo día consecutivo de ganancias en la mejor performance del índice desde una racha de nueve días en diciembre. El S&P 500 ganó un 0,51%, mientras que el Nasdaq Composite subió un 0,27%.

Los mercados han estado más optimistas últimamente después que la Fed indicara que el próximo movimiento es poco probable que sea un aumento, lo que podría ser alcista para las acciones. Una sólida temporada de ganancias también ha fortalecido la confianza en las perspectivas del mercado de valores.

Las acciones están en camino de cerrar la semana en positivo hasta el cierre de ayer. El Dow ha ganado un 1,8%, mientras que, el S&P 500 y el Nasdaq Composite han avanzado un 1,7% y 1,2%, respectivamente.

El tono positivo el jueves se vio impulsado por un aumento mayor de lo esperado en las solicitudes semanales de desempleo, lo que aumentó las expectativas de un enfriamiento del mercado laboral. La herramienta CME Fedwatch registra casi un 50% de posibilidades que la Fed recorte las tasas en 25 puntos básicos en septiembre.

El mercado de vehículos eléctricos probablemente esté en el centro de atención hoy tras informes que EE.UU. está preparando más aranceles contra empresas chinas, dirigidos a vehículos eléctricos y otros sectores clave.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras el impulso positivo continúa hacia el final de la semana. El Stoxx 600 sube 0,83%.

El índice DAX de Alemania gana 0,53%, el CAC 40 de Francia sube 0,71%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,78%.

Los mercados en Asia cerraron positivos. El índice Hang Seng alcanzó máximos de 10 meses, ganando 2,30%, mientras que el CSI 300 de China continental subió hasta alcanzar su nivel más alto desde octubre de 2023.

El Nikkei 225 de Japón subió un 0,41% para cerrar en 38.229,11, mientras que el Topix de base amplia ganó un 0,54% para cerrar en 2.728,21.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,47%, mientras se analiza el aumento en las solicitudes de subsidio por desempleo semanales y lo que esto podría significar para las tasas de interés.

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

El petróleo sube, en camino a una ganancia semanal, después que los datos de esta semana de EE.UU. y China, los dos mayores consumidores de crudo del mundo, señalaran una mayor demanda.

El oro sube, luego que las nuevas solicitudes de desempleo aumentaron más de lo esperado la semana pasada.

La soja sube, mientras se espera el informe del USDA y se mantiene la incertidumbre por las inundaciones en Brasil.

El dólar (índice DXY) opera estable, mientras se esperan más comentarios de la Fed para obtener claridad sobre el rumbo de las tasas de interés.

La libra sube, luego que la economía británica creció al ritmo más rápido en casi tres años en el 1ºT24.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT): OpenAI presentará su producto de búsqueda impulsado por IA el lunes, intensificando su competencia con Google. El nuevo producto de búsqueda de OpenAI, una extensión de su herramienta ChatGPT AI, permitirá a ChatGPT acceder directamente a información web e incluir citas.

YELP (YELP) reportó ganancias del primer trimestre de USD 0,20 por acción, superando las estimaciones de los mercados de USD 0,06 por acción, según LSEG. Sin embargo, los ingresos para el período estuvieron en línea con las expectativas, alcanzando los USD 333 M.

SWEETGREEN (SG) reportó ingresos del primer trimestre de USD 158 M, superando la estimación del consenso de USD 152 M. Las ganancias no fueron comparables de inmediato con las estimaciones.

AKAMAI TECHNOLOGIES (AKAM) prevé ganancias ajustadas que oscilan entre USD 1,51 y USD 1,56 por acción, con ingresos de USD 967 M a USD 986 M. Los mercados habían previsto ganancias de USD 1,63 por acción e ingresos de USD 1 Bn.

ARRAY TECHNOLOGIES (ARRAY): Las ganancias ajustadas del primer trimestre de Array fueron de USD 0,06 por acción, con ingresos de USD 153,4 M. Los mercados esperaban una pérdida de -USD 0,04 por acción e ingresos de USD 141,2 M.

DROPBOX (DBX) publicó ganancias ajustadas de USD 0,58 por acción, con ingresos de USD 631 M. Los mercados esperaban ganancias por acción de USD 0,50 e ingresos de USD 629 M.

INSULET (PODD) reportó ganancias de USD 0,73 por acción, superando el consenso de FactSet de USD 0,40 por acción. Los ingresos de USD 441,7 M superaron los USD 424,1 M esperados.

UNITY SOFTWARE (U) publicó una pérdida del primer trimestre de -USD 0,75 por acción, más amplia que la pérdida de -USD 0,63 por acción anticipada por los mercados. Por otro lado, los ingresos de USD 460 M superaron la estimación de consenso de USD 432 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Un grupo de funcionarios de la Fed está programado para hablar hoy, incluidos los presidentes de la Fed, Lorie Logan de Dallas, Neel Kashkari de Minneapolis y Austan Goolsbee de Chicago. La gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, también hará una aparición. En el frente económico, se espera que los datos de la confianza del consumidor de mayo disminuyan ligeramente a 76,0 puntos, frente a 77,2.

EUROPA: La economía británica creció un 0,6% QoQ en el 1ºT24, superando las previsiones del 0,4%, y poniendo fin a la recesión en la que entró el año pasado, según estimaciones preliminares. El consumo de los hogares aumentó un 0,2%. El gasto del gobierno aumentó un 0,3%, mientras que la formación bruta de capital fijo aumentó un 1,4%. Además, las importaciones cayeron un 2,3%, más que las exportaciones (-1%).

ASIA: El gasto de los hogares en Japón cayó en términos reales un 1,2% YoY en marzo de 2024, en comparación con las previsiones del mercado de una caída del 2,4%, tras una disminución del 0,5% en el mes anterior. Fue el decimotercer mes consecutivo de disminución del gasto personal.

MÉXICO: En abril de 2024, la tasa de inflación anual aumentó al 4,65%, desde el 4,42% del mes anterior, y en gran medida coincidió con las previsiones del mercado del 4,63%. Mensualmente, el IPC subió un 0,2% en abril, frente a un aumento del 0,29% en el mes anterior y en línea con el aumento anticipado del 0,19% del mercado.

MÉXICO: En su reunión de mayo de 2024, el Banco de México mantuvo su tasa de interés de referencia en 11,00%, alineándose con las expectativas tras el primer recorte de tasas en la sesión anterior después de siete pausas consecutivas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El debate en comisiones por la Ley Bases y el paquete fiscal pasó para la semana que viene. Repunte en la licitación de la serie 3 del BOPREAL.

Los bonos en dólares continuaron cayendo el jueves, en medio de las dudas por la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal ante la minoría legislativa del oficialismo, y frente a la decisión del Gobierno de pagar la deuda a las energéticas con el bono AE38. El riesgo país se incrementó ayer 29 unidades (+2,4%), y se ubicó en los 1263 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con subas en la jornada del jueves.

El oficialismo no logró ayer juntar los apoyos de aliados necesarios para sacar un dictamen en favor de la ley Bases, y el debate en comisiones del Senado se pospuso hasta la semana que viene.

De todos modos, el ministro del Interior, Guillermo Francos, afirmó que se están negociando cambios con la oposición del proyecto de Ley Bases para lograr su aprobación en general en el Senado. Esos cambios deberán ser luego referendados en Diputados para que la ley entre en vigencia.

Por otro lado, los técnicos del FMI confirmaron que Argentina sobrecumplió las metas del 1ºT24 y preparan la redacción final del Staff Level Agreement (SLA), que deberá aprobar el board del organismo previo al desembolso de USD 792 M previsto para junio. La octava revisión técnica del programa confirmó que el superávit primario fue cuatro veces más alto que lo previsto cuando se acordó el crédito de Facilidades Extendidas, que las reservas del BCRA acumularon más de USD 2.000 M que lo estipulado, y que la emisión monetaria estuvo en los límites fijados.

El BCRA, en su séptima licitación, logró colocar USD 1.709 M de la Serie 3 de los BOPREAL (BPY26), después que se habilitara por primera vez la participación a personas jurídicas que quisieran distribuir utilidades y/o dividendos a accionistas no primers, concepto que precisaba de la conformidad del BCRA para el acceso al MULC desde septiembre de 2019. De esta forma, el monto total acumulado de la especie alcanzó así los USD 2.905 M.

PAMPA ENERGÍA colocará hoy 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).

MERANOL colocará hoy ONs PyME CNV Clase 25 en pesos a tasa variable con vencimiento a 14 meses, y ONs PyME CNV Clase 26 dollar linked a tasa fija con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal en conjunto de hasta un equivalente de USD 1 M (ampliable por hasta el monto máximo del programa de emisión de USD 19,5 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos GN380, PNVCO, RIR10, RZ8AO, RZ8BO, TLCFO y VSCFO, más el capital e intereses de los bonos CWC30 y MI31.

RENTA VARIABLE: YPF (YPFD) reportó una ganancia de USD 657 M en el 1ºT24

YPF (YPFD) reportó en el 1ºT24 una ganancia neta de USD 657 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de USD 341 (+93% YoY).

El índice S&P Merval cayó ayer 1,1% y se ubicó en los 1.434.921,95 puntos, después de registrar un mínimo de manera intradía de 1.413.389 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice bajó 0,8% y cerró en los 1.350 puntos. El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 25.287,4 M, mientras que en Cebears se negociaron ARS 20.050,8 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) -2,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,2%, Cresud (CRES) -2,1% y BBVA Banco Francés (BBAR) -2,1%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,6%, Edenor (EDN) +1,5%, Loma Negra (LOMA) +0,5%, e YPF (YPFD) +0,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el jueves con mayoría de bajas. Se destacaron: Globant (GLOB) -9,4%, Despegar (DESP) -3,4%, Telecom Argentina (TEO) -2,9%, Central Puerto (CEPU) -2,2%, y Banco Macro (BMA) -1,7%, entre otras. Cerraron en alza: Ternium (TX) +3,2%, Tenaris (TS) +2,9%, Bioceres (BIOX) +1,5%, y Corporación América (CAAP) +1,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El ingreso de turistas al país creció 6% YoY en marzo (INDEC)

En marzo, interanual. 1.051 miles de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país, mostrando un aumento de 6% interanual. Las salidas al exterior alcanzaron a 1.029 miles de visitantes residentes por todas las vías internacionales, un 7,1% YoY.

La producción minera subió en marzo un 4,8% YoY (INDEC)

En marzo, la producción industrial minera (IPI minero) mostró una suba de 4,8% YoY. El acumulado enero-marzo de 2024 presenta un aumento de 9,3% YoY. La serie desestacionalizada mostró una baja de 2,8% MoM y la serie tendencia-ciclo registró un aumento de 0,1% MoM.

El comercio bilateral entre Argentina y Brasil cayó un 9,5% interanual en abril

El comercio bilateral entre Argentina y Brasil cayó un 9,5% interanual en abril, al registrar USD 2.315 M, frente a los USD 2.557 M de hace un año, de acuerdo a los datos de la Cámara Argentina de Comercio y Turismo (CAC). Asimismo, el intercambio se mantuvo bastante similar con respecto a marzo pasado (-0,4%), debido a la leve baja de las exportaciones en un 0,2% y de las importaciones en un 0,6%.

La inflación de los trabajadores fue de 9,2% en abril (UMET)

Según la Universidad Metropolitana para la Educación y Trabajo, la inflación de los trabajadores fue del 9,2% en abril y en los últimos doce meses acumuló una suba de 308%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer apenas USD 4 M y finalizaron en USD 28.036 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 7,06 (+0,7%) y se ubicó en los USDARS 1.083,51, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 22,8%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 7,25 (+0,7%) y terminó ubicándose en ARS 1.046,02, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 18,6%.

El tipo de cambio mayorista subió el jueves 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 882,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 59 M.

Este informe fue confeccionado sólo con el propósito informativo y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en los periódicos 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.