



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se espera el dato de inflación al consumidor estadounidense

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,02%, S&P 500 +0,03%, Nasdaq -0,01%), mientras se esperan los datos de precios al consumidor que pondrán a prueba el reciente repunte del mercado impulsado por las esperanzas de un alivio en la política monetaria por parte de la Reserva Federal (Fed).

Las acciones de Boot Barn (BOOT) caen más del 6% en el premarket por una guía decepcionante para el año completo, mientras que Nextracker (NXT) gana más 13% por ingresos mejores de lo esperado.

Los principales índices cerraron en terreno positivo en la jornada previa. El S&P 500 subió un 0,5%, el Dow Jones ganó un 0,3%, mientras que el Nasdaq Composite aumentó un 0,8% cerrando en un máximo histórico.

Los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, parecieron haber ayudado al tono, después que dijo que la política monetaria estaba lo suficientemente ajustada en los niveles actuales, lo que hizo que el mercado se tornara optimista en que la Fed no aumentará más las tasas de interés en 2024.

Los mercados estarán atentos a la publicación de la inflación de abril para EE.UU. Se espera que el índice de precios al consumidor (IPC) registre un aumento del 0,4% MoM y del 0,3% MoM para la versión Core. Los mercados pronostican un aumento del 3,4% YoY para el IPC general, después de un aumento del 3,5% en marzo.

Los datos llegan después de otro informe que apuntaba a una inflación persistente. El índice de precios al productor (IPP) para abril subió un 0,5% MoM, más de lo esperado, lo que genera preocupación que los recortes de tasas de la Reserva Federal puedan retrasarse.

Los mercados ven una probabilidad del 49,6% para que la Fed comience a recortar las tasas en septiembre, según la herramienta CME FedWatch.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, mientras se asimilan datos económicos para evaluar las perspectivas económicas y de política monetaria. El Stoxx 600 sube 0,31%.

El índice DAX de Alemania gana 0,48%, el CAC 40 de Francia baja 0,07%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,30%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón ganó un 0,08% para finalizar en 38.385,73, mientras que el Topix más amplio terminó plano en 2.730,88.

El índice CSI 300 de China continental cayó un 0,85% para cerrar en 3.626,06. Los mercados en Corea del Sur y Hong Kong estuvieron cerrados por un día festivo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,41%, mientras se consideran las perspectivas de presiones inflacionarias y se aguardan por los últimos datos del índice de precios al consumidor. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, luego de una caída en los inventarios de Estados Unidos que aumentaron las expectativas de mercados globales más ajustados.

El oro sube, mientras se aguardan indicios sobre la trayectoria de recorte de tasas de interés de la Fed.

La soja sube, luego que la trituración de soja ha sido interrumpida por lluvias, inundaciones y limitaciones logísticas en Brasil.

El dólar (índice DXY) baja, por tercer día consecutivo mientras se espera el dato de inflación norteamericana.

El euro, mientras se evalúa el momento del primer recorte de tasas por parte de los principales bancos centrales.

NOTICIAS CORPORATIVAS

EXPERIAN (EXPN) informó los resultados para el año fiscal 2024 y emitió un pronóstico optimista para 2025. Experian informó un crecimiento total de los ingresos de las actividades en curso del 8% a tipos de cambio reales y del 7% a tipos de cambio constantes.

AMAZON (AMZN): Amazon Web Services (AWS), la unidad de nube de Amazon, planea invertir USD 8.400 M en Alemania para 2040 para construir una infraestructura de computación en la nube específicamente para Europa.

SONY (SONY) anunció una recompra masiva de acciones y un split de acciones, que compensaron las débiles ganancias anuales y previsiones.

BOOT BARN (BOOT) dijo que espera que las ganancias para el año se sitúen entre USD 4,55 y USD 4,85 por acción, por debajo de la estimación de FactSet de USD 5,16 por acción. La compañía superó las estimaciones trimestrales en ingresos y utilidades.

NEXTRACKER (NXT) registró USD 737 M en ingresos para el cuarto trimestre fiscal, superando una estimación de LSEG de USD 682 M. La compañía emitió ingresos para el año completo que estuvieron aproximadamente en línea con las estimaciones.

NU HOLDINGS (NU) reportó ingresos netos ajustados del 1T24 e ingresos que superaron las estimaciones. Los ingresos llegaron a USD 2,7 Bn, superando la estimación del consenso de FactSet de USD 2,16 Bn.

DLOCAL (DLO) reportó ganancias de USD 0,06 por acción en ingresos de USD 184,4 M. Los mercados esperaban un EPS de USD 0,12 en ingresos de USD 189,8 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La economía de la Eurozona se expandió un 0,3% en el 1ºT24, recuperándose de una contracción del 0,1% en cada uno de los dos trimestres anteriores, y en línea con la primera estimación. También marca el crecimiento del PIB más sólido desde el tercer trimestre de 2022.

ASIA: El Banco Popular de China mantuvo sin cambios en el 2,5% la tasa de interés de su línea de crédito a medio plazo a un año.

CHILE: El Gobierno ha revisado dos décimas al alza su previsión de crecimiento del PIB del país en el año 2024, llevando la tasa del 2,5%, que estimaba inicialmente, al 2,7%. De cara a 2025, el ministerio espera que el PIB del país crezca un 2,5%, la misma cifra de lo que pronosticaba con anterioridad. La reducción ha sido de dos décimas para los años 2026 y 2027, hasta el 2,2% y 2,1%, respectivamente.

COLOMBIA: Las ventas minoristas disminuyeron un 5,6% YoY en marzo de 2024, marcando el decimotercer período consecutivo de declive y representando una aceleración desde una contracción del 1,8% en el mes anterior. Esta disminución refleja la desaceleración económica más amplia en el país, influenciada por las agresivas alzas en las tasas de interés del banco central de Colombia, dirigidas a frenar la demanda.

URUGUAY: La producción manufacturera se desplomó un 16,7% YoY en marzo de 2024, en marcado contraste con el aumento del 0,9% MoM y marcando la caída más pronunciada desde mayo de 2020. Además, el índice de horas trabajadas por los trabajadores (IHT) exhibió una disminución del 9% para el mismo período, mientras que el índice de personal empleado (IPO) cayó un 1,1%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro inicia un programa de licitaciones de Letras a tasa fija con frecuencia quincenal. Bonos en dólares cerraron ayer dispares en BYMA.

La Secretaría de Finanzas anunció que inicia un programa de licitaciones de Letras a tasa fija con frecuencia quincenal para asegurar la liquidez del mercado. En el llamado de esta semana ofrecerá una combinación de instrumentos del Tesoro. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas de mañana (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día lunes 20 de mayo de 2024 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron el martes con precios dispares en BYMA, en medio de la baja de tasas de interés por parte del BCRA, y atentos a los próximos pasos del Congreso en el tratamiento de la Ley Bases y el paquete fiscal para que el Gobierno avance con una desregulación de la economía.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 4 unidades (-0,3%), y se ubicó en 1244 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer en alza, a pesar de haberse conocido el dato de inflación de abril, el cual se desaceleró a 8,8% mensual, y luego que el BCRA bajara la tasa de referencia a 40% anual.

El presidente Javier Milei reconoció ayer que la firma del Pacto de Mayo con los gobernadores podría retrasarse a los meses de junio o julio, pero que las reformas estructurales siguen en pie. Esto se debe a que se está retrasando la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal en el Senado.

Después de la publicación del dato de inflación minorista oficial, el BCRA volvió a bajar otros 10 puntos porcentuales la tasa de referencia, que quedó en el 40% anual (equivalente a una tasa efectiva anual de 49,15%).

El BCRA realizará esta semana una última licitación de la Serie 3 del BOPREAL (BPY26) para dar salida a giros de dividendos que habían quedado trabados por los controles cambiarios desde 2019. Canalizará las ofertas durante mañana y el jueves a través de la rueda BPAL de SIOPEL en el horario de 11 a 15 horas. El monto a colocar será de USD 94,76 M, a un precio de USD 100,6333 por cada 100 nominales.

Hoy se pagará la renta de los títulos CNQ10 y PQCLO, más el capital e intereses de los bonos BPLD, BPLE, CAC20, STC80 y STC90.

RENTA VARIABLE: Grupo Clarín (GCLA) perdió en el 1ºT24 -ARS 6.863,5 M, por caída en los ingresos por ventas de 43,5% YoY

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportó una pérdida neta en el 1ºT24 de -ARS 6.863,5 M (atribuible de -ARS 7.262,8 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 4.080 M (atribuible de ARS 4.112 M).

Después de cinco ruedas de caídas, el índice S&P Merval cerró ayer con una suba de 2,4% y se ubicó en los 1.409.885,45 puntos, después de registrar de manera intradiaria un máximo de 1.417.000 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó el martes 1,9% y cerró en los 1.312,55 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 37.993,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 33.908,9 M.

Las acciones de mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +6,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,7%, Telecom Argentina (TECO2) +5,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,3%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,4%, entre otras. Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Valores (VALO) -1,9%, Aluar (ALUA) -1,4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,6%, Ternium Argentina (TXAR) -0,6%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) +5,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,4%, Telecom Argentina (TECO) +4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,6%, y Vista Energy (VIST) +3,4%. Cerraron bajas: Adecoagro (AGRO) -3%, Bioceres (BIOX) -2,8%, Loma Negra (LOMA) -1%, y Globant (GLOB) -0,4%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación minorista de abril fue de 8,8% MoM (INDEC)

Según el INDEC, el índice de precios al consumidor (IPC) registró en abril una variación de 8,8% con relación al mes anterior, logrando el cuarto mes consecutivo con tendencia declinante. De esta manera, acumuló en un año 289,4% y en cuatro meses un 65%.

Una familia necesitó más de ARS 828.000 para no ser pobre

En abril, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) tuvo una variación del 4,2% MoM, mientras que la de la Canasta Básica Total (CBT) fue de 7,1% MoM. La CBA y la CBT acumulan en el año incrementos del 55% y 67% respectivamente, y resultaron en variaciones del 296,2% y 307,2% en forma interanual.

El Gobierno libera ARS 4.300 M para mantener el descuento en las tarifas

El Ministerio de Economía, al mando de Luis Caputo, planea liberar el pago de al menos ARS 4.300 M para que las empresas distribuidoras y sub distribuidoras de gas natural puedan cobrar el reintegro de las tarifas de "zona fría".

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales fueron de USD 42 M y finalizaron en USD USD 28.325 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 8,95 (+0,8%) y se ubicó en los USDARS 1.084,68, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 22,6%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 6,76 (+0,7%) y terminó ubicándose en ARS 1.041,65, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,7%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 885,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 142 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.