



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, en una jornada ferida en los mercados norteamericanos

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,07%, S&P 500 -0,03%, Nasdaq -0,01%), mientras se anticipan nuevos datos de inflación más adelante en la semana.

Hoy es día festivo en EE.UU. (Memorial Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados.

Las acciones terminaron la semana pasada con performance mixta, con el S&P 500 ganando solo un 0,03%, mientras que el Dow Jones registro un retroceso de un 2,33%. El Nasdaq Composite es el que mejor desempeño tuvo, con una ganancia del 1,41%.

El Dow Jones rompió una racha de cinco semanas de ganancias, y el S&P 500 a romper una racha positiva de cuatro semanas, ya que la preocupación que la Fed no reduzca las tasas de interés este verano ha eclipsado un informe de ganancias extraordinario de Nvidia (NVDA).

El índice de precios de consumo personal (PCE), que se publicará el viernes, será observado de cerca en busca de señales sobre la dirección de las tasas de interés durante el resto del año.

Estos datos llegan en un momento en que los mercados siguen la narrativa de tasas de interés más altas durante más tiempo después de las minutas de la Fed de la semana pasada, junto con comentarios cautelosos de los responsables políticos que expresaron dudas sobre si la inflación está realmente en una trayectoria descendente sostenible hacia su nivel objetivo declarado del 2%.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se continúan evaluando las perspectivas de la política monetaria del BCE. El Stoxx 600 sube 0,05%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,10%, el CAC 40 de Francia gana 0,09%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,26%.

Los mercados en Asia subieron, a medida que aumentaron las ganancias industriales en China durante los primeros cuatro meses del año. El índice CSI 300 subió un 0,95%, mientras que el índice Hang Seng añadió un 1,17%.

El Nikkei 225 ganó un 0,66%, mientras que el Topix subió un 0,87%, recuperándose de las pérdidas del viernes.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 4,47%, mientras se evalúan los recientes datos económicos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, mientras se esperan más señales sobre la inflación en EE.UU. y una reunión de la OPEP esta semana.

El oro sube, en medio de la disminución de las especulaciones sobre recortes de tasas de interés de la Fed.

La soja baja, mientras se pronostica que la producción mundial aumentará a 687,1 millones de toneladas en 2024/2025.

El dólar (índice DXY) baja, ante el reajuste de las expectativas sobre futuros recortes de tasas por parte de la Fed.

El euro sube, ante la expectativa en cómo el BCE abordará las decisiones futuras sobre las tasas de interés este año.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SHELL (SHEL) confirmó que sus activos downstream en Sudáfrica están atrayendo ofertas de varias grandes empresas, incluyendo Abu Dhabi National Oil Company y Saudi Aramco. Los activos podrían valorarse en más de USD 800 M. Shell busca vender estos activos después de cerrar su refinería de petróleo en Durban en 2022.

CAPITAL ONE FINANCIAL (COF) y WALMART (WMT) anunciaron el fin de su asociación de tarjetas de crédito para consumidores. Capital One retendrá la propiedad y el servicio de las cuentas de tarjetas de crédito, con planes de convertir a los clientes elegibles a productos de tarjetas con la marca Capital One.

NIO (NIO) anunció la apertura de NIO House Ámsterdam, su mayor establecimiento en Europa, marcando un paso significativo en su expansión global. La empresa ha logrado un progreso sustancial en sus operaciones europeas, con seis modelos de producción en masa y numerosas estaciones de carga ahora disponibles en el mercado.

GAMESTOP (GME) ha anunciado la finalización de su programa de oferta de acciones previamente divulgado, que se llevó a cabo en el mercado (el "Programa ATM").

NETLIST (NLST) ha obtenido una compensación económica de USD 445 M en un caso legal relativo a violaciones de derechos de patente por parte de Micron Technology (MU), que incluye sus divisiones Micron Semiconductor Products y Micron Technology Texas LLC.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador del Clima Empresarial Ifo para Alemania se mantuvo estable en 89,3 puntos en mayo de 2024, el mismo nivel que el revisado a la baja de 89,3 en abril, y muy por debajo de las previsiones de 90,4. El subíndice de condiciones actuales disminuyó a 88,3 en comparación con 88,9 en abril. Por otro lado, las expectativas empresariales mejoraron a 90,4, en comparación con las previsiones de 90,9.

ASIA: Los beneficios obtenidos por las empresas industriales de China aumentaron un 4,3% YoY hasta alcanzar los CNY 2,09 Bn en los primeros cuatro meses de 2024, manteniendo el mismo ritmo que en el período anterior. Los beneficios industriales aumentaron un 4,0% en abril, revertiendo una caída del 3,5% en marzo.

COLOMBIA: El indicador de confianza industrial disminuyó a -3,4 puntos en abril de 2024, el nivel más bajo en unos cuatro meses, desde -2,6 en marzo. Por otro lado, las expectativas de producción para el próximo trimestre aumentaron (21,2 vs 18,6). Un año antes, el indicador de confianza era más bajo, situándose en -5,9.

MÉXICO: El déficit de cuenta corriente se redujo a -USD 12,5 Bn en el 1ºT24 desde los -USD 20,59 Bn en el mismo período de 2023.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, con la mirada puesta en el dictamen de la Ley Bases y el paquete fiscal

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con importantes pérdidas en ByMA y en el exterior, en un contexto en el que el tratamiento de Ley Bases y el paquete fiscal se postergó para esta semana en el plenario de comisiones del Senado, en medio de varias modificaciones que tendrían las iniciativas. El riesgo país se incrementó 180 unidades (+14,3%), y se ubicó en 1443 puntos básicos.

El tratamiento de la Ley Bases y el paquete fiscal entró en cuarto intermedio hasta mañana o pasado. Aunque el Gobierno aceptó modificaciones en la Ley Bases para que el Senado emita el dictamen, la oposición dialoguista pide más cambios y complica el avance en las negociaciones.

Sin Pacto de Mayo, el presidente Javier Milei viajó el sábado a Córdoba, donde encabezó un acto por el 25 de Mayo. En su discurso, el Presidente adelantó que una vez resuelto el destino de la Ley Bases y se firme el Pacto de Mayo, reducirá impuestos y creará un Consejo de Mayo que estará integrado por un representante del gobierno, de las provincias, del Poder Ejecutivo, empresarios y sindicalistas.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de alzas.

Después de completar la emisión del BOPREAL en tres series por un total de USD 10.000 M, título dirigido sólo a importadores con deudas comerciales y luego también a empresas con saldos de utilidades y dividendos impagos, el BCRA analiza si amplía la emisión o la da por finalizada.

A través de decreto 459/2024 publicado en el Boletín Oficial, el Poder Ejecutivo amplió la emisión de Letras del Tesoro con vencimiento en 2024 por ARS 35.000 Bn adicionales, en el marco de la estrategia de reducción de emisión monetaria vía rotaciones de Pases a Letras del Tesoro.

JOHN DEERE FINANCIAL colocará hoy ONs Clase XI en dólares a tasa fija con vencimiento a 24 meses por un monto nominal de hasta USD 25 M, y ONs Clase XII en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses por un monto nominal de hasta ARS 10.000 M.

Hoy se pagará la renta de los bonos BVCGO, CP24O, DRDAO, DRDCO, VSCBO y YFCFO, más el capital e intereses de los títulos BAO26, DSCDO, NV42O y NV43O.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó la semana pasada 3,2% y se mantuvo sobre los 1.500.000 puntos

El índice S&P Merval mostró en las últimas cinco jornadas una suba de 3,2% para ubicarse en los 1.520.808,84 puntos, después de registrar un mínimo semanal de 1.455.000 unidades y un máximo de 1.584.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice perdió en la semana 11,1% y se ubicó en los 1.231,79 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 33.667,4 M, dejando un promedio diario de ARS 6.733,5 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 33.212,8 M, marcando un promedio diario de ARS 6.642,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +11%, Ternium Argentina (TXAR) +10,4%, Aluar (ALUA) +7,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,3%, y Pampa Energía (PAMP) +6,3%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Edenor (EDN) -4,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,7%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,5%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron en las últimas cinco ruedas con mayoría de bajas. Se destacaron: Edenor (EDN) -15,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -14,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -12,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -11,5%, YPF (YPF) -10,4%, y Banco Macro (BMA) -10,3%, entre otras.

Despegar (DESP) fue la única acción que cerró en alza (ganó 0,4%).

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial cayó en abril un 9,8% YoY (FERRERES)

Según Ferreres, la producción industrial disminuyó en abril 9,8% YoY, acumulando en el 1ºT24 una caída también de 9,5%. En la medición desestacionalizada, el indicador registró un alza de 0,7% MoM.

Las exportaciones de las PyMEs crecieron en el 1ºT24 un 2%

Las exportaciones de las empresas PyMEs crecieron 2% QoQ, alcanzando los USD 2.157 M, lo que representa el 12,2% del total exportado en el 1ºT24. En volumen, las PyMEs exportaron 1,9 millones de toneladas, 1,7% más que el acumulado en el 1ºT23.

El gobierno decidió suspender los servicios de gas a las industrias

Más allá de la actividad industrial diera indicios de haber llegado a un piso en abril, con una mejora del 0,7%, esta decisión del gobierno de suspender los servicios de gas al sector industrial por un lado evita el desabastecimiento en los hogares, pero al mismo tiempo trae incertidumbre en el sector febril, debido a que los cortes de gas ya están impactando en la actividad de las PyMES.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron la semana pasada USD 315 M y finalizaron en USD 29.113 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana anterior ARS 131,27 (+11,9%) y se ubicó en los USDARS 1.234,96, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 38,7%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) USDARS 134,61 (+12,6%) y se ubicó en los ARS 1.205,73, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 35,4%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó en las últimas cinco ruedas ARS 4,00 (+0,5%) y cerró en USDARS 890,50 (vendedor), en un cambio en el que el BCRA compró USD 500 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.