



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan a medida que aumentan las tensiones en Oriente Medio; NFLX cae por débiles perspectivas.

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,16%, S&P 500 -0,16%, Nasdaq -0,35%), debido a un sentimiento de riesgo afectado por la escalada de tensiones en Medio Oriente, también impactado por la guía decepcionante Netflix (NFLX).

Los principales índices cerraron de manera mixta el jueves, con el Dow Jones logrando cerrar con pequeñas ganancias. Sin embargo, el S&P 500 cayó un 0,2%, registrando una racha de cinco días de pérdidas, y el Nasdaq Composite cayó un 0,5%.

El S&P 500 está en camino de registrar pérdidas semanales del 2,2%, encaminándose hacia su tercera semana negativa consecutiva y la peor desde finales de octubre del año pasado. El S&P 500 ahora está un 4,8% por debajo de su máximo de 52 semanas.

El sentimiento se debilitó después que el ataque con misiles de Israel a Irán afectara el apetito por el riesgo, aumentara las tensiones en la región y la posibilidad de una continua retaliación entre las potencias de Medio Oriente.

Las acciones de Netflix (NFLX) caen más del 5% en el premarket, incluso después que informó resultados trimestrales que superaron las expectativas en ambas líneas. NFLX anunció un aumento del 16% en suscriptores con respecto al año anterior, pero agregó que ya no informaría sobre las membresías pagadas a partir del próximo año.

Dicho esto, el principal impulsor negativo ha sido la disminución de las expectativas de un recorte de tasas de interés por parte de la Fed en el corto plazo, ya que los datos económicos de EE.UU. han demostrado ser resilientes.

Una serie de funcionarios de la Fed, incluido el presidente Jerome Powell, advirtieron esta semana que las tasas seguirían siendo más altas durante más tiempo ante la persistente inflación. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, llegó a decir que la Fed podría aumentar las tasas de interés este año si la inflación no disminuye como se espera, aunque aún esperaba un único recorte de tasas en 2024.

La próxima semana, Tesla (TSLA), General Electric (GE) y Meta Platforms (META) están programados para informar ganancias para el miércoles.

Las principales bolsas de Europa bajan, cerrando una semana en la que las tensiones en Medio Oriente y la reconsideración de las expectativas de tasas de interés han estado en el foco de atención. El Stoxx 600 baja 0,27%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,51%, el CAC 40 de Francia baja 0,08%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,44%.

Los mercados en Asia bajaron. El Nikkei 225 de Japón bajó un 2,66%, finalizando en 37.068,35, mientras que el Topix de base amplia cayó un 1,91% a 2.626,32. Semanalmente, el Nikkei perdió un 3,65%.

El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,99%, mientras que el CSI 300 de China continental cayó un 0,79% y cerró en 3.541,66.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,60%, mientras se consideran los últimos datos económicos y los comentarios de funcionarios de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, a pesar que Israel llevó a cabo un ataque limitado contra Irán, provocando temores de una guerra.

El oro baja, luego de alcanzar máximos históricos y encaminándose hacia su quinto aumento semanal.

La soja sube, a pesar de un incremento en las existencias finales estadounidenses.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se analizan los informes sobre los ataques en Medio Oriente y su impacto en el apetito por el riesgo.

El euro sube, luego de que los precios al productor en Alemania cayeran menos de lo esperado en marzo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SCHLUMBERGER (SLB) informó ganancias un EPS en el primer trimestre de USD 0,75, cumpliendo con las estimaciones de los mercados. Los ingresos de la compañía alcanzaron los USD 8.710 M, ligeramente por encima de la estimación de consenso de USD 8.700 M, lo que supone un aumento del 13% YoY.

AMERICAN EXPRESS (AXP) registró un EPS del 1ºT24 de USD 3,33, USD 0,38 mejor que la estimación de los mercados de USD 2,95. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 15.800 M, frente a la estimación de consenso de USD 15.790 M.

PROCTER&GAMBLE (PG) registró un EPS del tercer trimestre de USD 1,52, USD 0,11 mejor que la estimación de los mercados de USD 1,41. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 20.200 M, frente a la estimación de consenso de USD 20.440 M.

TESLA (TSLA) está retirando del mercado 3.878 Cybertrucks debido a un problema en el que la almohadilla del pedal del acelerador podría desprenderse y quedar atrapada en el revestimiento interior, según la Administración Nacional de Seguridad del Tráfico en las Carreteras de EE.UU.

NETFLIX (NFLX) informó resultados trimestrales que superaron las expectativas tanto en ingresos como en ganancias. La compañía anunció un aumento del 16% en suscriptores con respecto al año anterior, pero agregó que ya no informaría sobre las membresías pagadas a partir del próximo año.

INTUITIVE SURGICAL (ISRG) reportó un EPS ajustado de USD 1,50 el último trimestre, por encima de la estimación de USD 1,41, según LSEG. Los ingresos de USD 1,89 Bn también superaron ligeramente las expectativas.

WESTERN ALLIANCE (WAL) reportó un EPS de USD 1,60 para el último trimestre, USD 0,04 por debajo de la estimación de los mercados.

PPG INDUSTRIES (PPG) reportó ganancias ajustadas de USD 1,86 por acción coincidiendo con las expectativas, según LSEG. Los ingresos de PPG de USD 4,31 Bn quedaron por debajo de una estimación de USD 4,43 Bn.

KB HOME (KBH) anunció que su junta directiva autorizó una nueva recompra de acciones de USD 1 Bn. Esta medida reemplaza una autorización anterior, que tenía USD 113,6 M restantes. KBH también aumentó su dividendo a USD 0,25 por acción desde USD 0,20, pagadero el 23 de mayo.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios al productor en Alemania cayeron un 2,9% YoY en marzo de 2024, después de una caída del 4,1% en el mes anterior. En términos mensuales, los precios al productor aumentaron un 0,2% después de una caída del 0,4% en febrero, en comparación con las previsiones de una estabilidad.

ASIA: La tasa de inflación anual en Japón descendió ligeramente al 2,7% en marzo de 2024 desde el pico de 2,8% de tres meses en febrero, coincidiendo con el consenso del mercado. La tasa de inflación subyacente cayó al 2,6% desde un máximo de cuatro meses de 2,8%, ligeramente por debajo de las previsiones del 2,7%. Mensualmente, los precios al consumidor aumentaron un 0,2% en marzo, el mayor aumento desde octubre pasado.

COLOMBIA: El índice líder aumentó al 2,49% en febrero de 2024 en comparación con el mismo mes del año anterior, marcando su nivel más alto desde enero de 2023 y acelerando desde el aumento del 1,6% del mes anterior. En una comparación mensual ajustada estacionalmente, el indicador cayó un 1,57% en comparación con enero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares volvieron a mostrarse al alza, tras el envío al Congreso del paquete fiscal y la Ley Bases

Los bonos en dólares volvieron a mostrarse en alza, 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. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 28 unidades (-2,2%), y se ubicó en los 1242 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron con precios mixtos.

El ministro de Economía, Luis Caputo, se reunió con la vicedirectora del FMI, Gita Gopinath, para discutir el rumbo económico de corto plazo. El Fondo dio señales que habrá aprobación en la próxima revisión, para la que las tres metas clave lucen sobrecumplidas. Se conversó sobre los avances de las reformas que se están llevando a cabo en Argentina, la situación macroeconómica y el sendero de políticas a llevar adelante en el corto plazo.

También hubo un encuentro con funcionarios del Departamento del Tesoro. La delegación argentina espera conseguir fondos frescos para salir rápidamente del cepo, aunque en ese sentido no hubo novedades.

En el Congreso, en una reunión informativa de la comisión de Presupuesto, los diputados opositores dialoguistas expresaron sus reclamos sobre el paquete fiscal que ingresó. La idea es que se comience a debatir la semana que viene en el plenario. Los principales planteos fueron que la actualización de Ganancias sea trimestral y no anual, que se incluya el apartado sobre el impuesto al tabaco, que se reglamente el blanqueo para que no se convierta en un lavado de activos, y la reducción de bienes personales para los más ricos, entre otros.

Esta semana el BCRA volvió a interrumpir la licitación de la serie 3 (BPY26), que hasta ahora tuvo escasa demanda por parte de los importadores. Más allá de este intervalo, las subastas continuarían la próxima semana.

CRESUD colocó ONs Clase XLV en dólares (CCL) a una tasa fija de 6% con vencimiento el 22 de agosto de 2026 por un monto de USD 10,2 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

TECPETROL colocó ONs Clase 7 en dólares (MEP) a una tasa fija de 5,98% con vencimiento el 22 de abril de 2026 por un monto de USD 100 M.

CREDICUOTAS CONSUMO colocará hoy ONs Serie VII en pesos a tasa variable con vencimiento a 12 meses por un monto nominal de hasta ARS 4.000 M (atribuible hasta ARS 10.000 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

Hoy se abonará la renta de los títulos BSCOO y CP290.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró ayer neutro

El índice S&P Merval quedó el jueves prácticamente estable, cerrando en 1.172.829,56 puntos, después de registrar un mínimo de 1.168.696,03 unidades y un máximo de 1.172.829,56 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cerró neutro en 1.098 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 28.739,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 25.679,2 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Banco Macro (BMA) +1,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,3%, Loma Negra (LOMA) +1,2%, Cresud (CRES) +0,9%, Transener (TRAN) +0,8%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Transportadora del informe de Supervielle (TUPV) -2,6%, Central Puerto (CEPU) -2%, YPF (YPFD) -1,2%, Telecom Argentina (TECO2) -0,6%, Grupo Gas Norte (GPNV) -0,5%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con precios mixtos. Revaloraron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,3%, Adecoagro (AGRO) +1%, IRSA (IRS) +0,8%, Cresud (CRESY) +0,6%, y Ternium (TX) +0,5%, entre las más importantes. Cayeron: YPF (YPF) -2,1%, MercadoLibre (MELI) -2%, Tenaris (TS) -1,9%, Bioceres (BIOX) -1,8%, y Central Puerto (CEPU) -1,8%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

En marzo se registró un superávit comercial de USD 2.059 M (INDEC)

En marzo hubo un intercambio comercial de USD 10.730 M, lo que representó una disminución de 14,7% YoY y un superávit comercial de USD 2.059 M. Las exportaciones aumentaron 11,5% YoY, mientras que las importaciones disminuyeron 36,7% YoY.

La capacidad instalada se ubicó en febrero en 57,6% (INDEC)

En febrero, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 57,6%, nivel inferior al del mismo mes de 2023, que fue de 65,0%. La principal incidencia negativa se observa en la industria metalmeccánica excepto automotores.

El empleo registrado registró la mayor caída desde 2002 (EIL)

El empleo registrado, según la Encuesta de Indicadores Laborales, cayó por tercer mes consecutivo logrando así la peor caída desde 2002. En términos interanuales, el nivel de empleo asalariado registrado mantiene un incremento de 0,1%, prácticamente estancado.

El gobierno acordó un aumento del presupuesto del 70% para las universidades

De acuerdo a lo previsto por el Gobierno se dispuso un aumento del presupuesto del 70% para las universidades de funcionamiento a ARS 10.075 M mensuales para las Universidades Nacionales y otro 70% en el mes de mayo alcanzando los ARS 14.224 M mensuales, totalizando un 140% de aumento sobre la asignación base de ARS 5.926 M mensuales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 247 M y finalizaron en USD 29.713 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves ARS 3,76 (+0,4%) y se ubicó en los USDARS 1.066,10, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 22,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó 76 centavos (+0,1%) y terminó ubicándose en ARS 1.021,92, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 870 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 199 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 susceptible de las opiniones y dichas fuentes se reservan el derecho de modificarla. 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.