GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se esperan más informes de ganancias y señales económicas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,07%, S&P 500 +0,18%, Nasdaq +0,28%), extendiendo el repunte en la sesión anterior que llevó al Dow Jones a su primer cierre por encima del nivel de 40.000 puntos.

Las acciones terminaron la semana pasada con fuertes subas, con el Dow Jones subiendo un 1,2%, logrando su quinta ganancia semanal consecutiva. El S&P 500 y el Nasdaq subieron un 1,5% y un 2,1% en la semana, logrando su racha ganadora más larga desde febrero.

La suba de la semana pasada ayudó a impulsar los tres índices a territorio positivo para el segundo trimestre, a pesar de un comienzo difícil. El S&P 500 y el Nasdaq han subido más del 11% en 2024, mientras que el Dow ha aumentado más del 6% este año.

Más adelante en la semana, la Fed publicará las actas de su reunión del 30 de abril al 1 de mayo, cuando el presidente Jerome Powell indicó que es probable que las tasas permanezcan más altas durante más tiempo debido a las persistentes presiones inflacionarias.

Sin embargo, desde entonces, los datos han mostrado que los precios al consumidor en EE. UU., aumentaron a un ritmo más lento de lo anticipado en abril, mientras que un informe sobre el mercado laboral quedó por debajo de las estimaciones.

Estos números refuerzan las apuestas que la Fed introducirá dos recortes de 25 puntos básicos en los costos de endeudamiento este año. Las tasas actualmente se sitúan en un máximo de 23 años del 5,25% al 5,5%.

La resistencia de la fortaleza en las acciones probablemente será puesta a prueba por un nuevo lote de resultados corporativos esta semana, incluidos los de Nvidia (NVDA) el miércoles al cierre. Hoy entre las que publican se encuentran: Palo Alto Networks (PANW), Zoom (ZM) y Keysight Technologies (KEYS) al terminar la rueda.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se aguardan por nuevos drivers relacionados con las perspectivas de la política monetaria. El Stoxx 600 sube 0,24%.

El índice DAX de Alemania sube 0,49%, el CAC 40 de Francia gana 0,53%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,25%.

Los mercados en Asia subieron, mientras se esperan datos económicos de toda la región esta semana. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,18%, mientras que el CSI300 de China continental ganó un 0,35%.

El Nikkei 225 de Japón subió un 0,73% para finalizar en 39.069,68, su nivel más alto en más de un mes y la primera vez que el índice cruzó la marca de 39.000 desde el 15 de abril.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,41%, mientras se esperan nuevos datos económicos y comentarios de funcionarios de la Fed programados para la semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, mientras la incertidumbre en torno a la situación política en el Medio Oriente aumenta tras la muerte del presidente iraní, Ebrahim Raisi, en un accidente de helicóptero.

El oro sube, alcanzando un nuevo récord, impulsado por el creciente optimismo que la Fed pronto reducirá las tasas de interés y por una mayor demanda de activos de refugio seguro.

La soja sube, mientras las inundaciones de Brasil están dificultando el cierre de la cosecha en algunas regiones.

El dólar (índice DXY) sube, al comienzo de una nueva semana que proporcionará más indicios sobre la futura dirección de las tasas de interés en EE.UU.

La libra baja, con atención en los datos de IPC del Reino Unido de abril el miércoles, donde se espera que se haya disminuido drásticamente la tasa anual de inflación hasta cerca del nivel del 2% establecido por el BoE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) anunció planes para ofrecer a sus clientes de computación en la nube los chips de IA de Advanced Micro Devices (AMD), con el objetivo de competir con la dominante línea H100 de GPUs de Nvidia (NVDA).

APPLE (AAPL) está desarrollando una versión más delgada de su iPhone, que se espera sea lanzada junto con el iPhone 17 en septiembre de 2025. El nuevo modelo, denominado internamente D23, contará con un rediseño importante con un tamaño de pantalla similar al Pro Max.

PDD HOLDINGS (PDD): UBS aumentó su precio objetivo sobre la compañía tecnológica china, citando el crecimiento potencial de su plataforma de comercio electrónico Temu. UBS mantuvo una calificación de Compra y aumentó el precio objetivo a USD 248, lo que implica un alza del 67%.

TESLA (TSLA) está aplicando medidas para satisfacer a las empresas europeas de alquiler de coches después de que sus repetidas reducciones en los precios de venta al público de los vehículos disminuyeran el valor de sus colecciones de automóviles. Además, los lentos tiempos de respuesta de las revisiones y los elevados costos de las reparaciones han causado insatisfacción entre los clientes empresariales.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador de confianza del consumidor en España subió a 84,5 puntos en abril de 2024, el más alto en ocho meses, desde 82,5 en marzo. Este aumento positivo fue impulsado por una perspectiva más optimista para el futuro (91,4 frente a 89,1 en marzo) y una mayor satisfacción con el estado actual de la economía (77,6 frente a 76).

ASIA: El Banco Popular de China mantuvo sin cambios las tasas de interés clave, cumpliendo con las expectativas del mercado. La tasa preferencial de préstamo a un año (LPR) se mantuvo en 3,45%. Mientras tanto, la tasa a cinco años, se mantuvo en 3.95% tras una reducción récord de 25 puntos básicos en febrero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a si el Gobierno logra el dictamen de la Ley Bases y el paquete fiscal esta semana. Bonos en dólares cerraron la semana en alza.

Los bonos en dólares cerraron la semana en alza, en un contexto en el que el Gobierno mostró por cuarto mes consecutivo superávit en las cuentas fiscales, luego del buen resultado de la última licitación de deuda en pesos, pero ante la demora del dictamen de la Ley Bases y el paquete fiscal en el Senado.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 9 unidades (-0,7%), y se ubicó en 1263 puntos básicos.

En BYMA, el GD29 subió 5,5%, el AE38 +2,7%, el AL35 +2,6%, el AL29 +2,3%, el GD35 +0,7%, el GD38 +0,6%, el AL30 +0,6%, y el GD46 +0,2%. El GD30 perdió -0,6%, y el AL41 -0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de alzas: el TC25 subió 10,7%, el PARP +5%, el T5X4 +4,3%, el T2X5 +3%, el T2X4 +1,7%, y el TX26 +1%, entre otros. Cerraron en baja: el TX28 -3,8%, el CUAP -0,6%, y el DICP -0,6%.

De cara a una semana de definiciones en el Senado, el presidente previsional de la Cámara Alta, Bartolomé Abdala, afirmó que el oficialismo lograría alcanzar el dictamen de la Ley Bases en los próximos días para que ya pueda ser tratada en el recinto. Destacó el trabajo de la vicepresidenta Victoria Villarruel en las largas negociaciones con los sectores de la oposición dialoguista.

El presidente definirá si se realizará el acto del Pacto de Mayo el próximo sábado 25 del corriente mes, en el caso de no aprobarse la Ley Bases y el paquete fiscal, o si se postergará para el mes de junio.

Para el FMI, el plan de estabilización de Argentina está arrojando resultados mejores de lo esperado, después que el Gobierno lograra el primer superávit fiscal trimestral en 16 años.

Esta semana el BCRA buscará colocar unos USD 60 M de la Serie 3 del BOPREAL (BPY26), para completar los USD 3.000 M del cupo autorizado para la emisión de esta versión del título.

Hoy se pagará la renta del bono MJF27, el capital e intereses de los títulos RUC4O y T6X4, más la amortización del Boncer X20Y4.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió en la semana 4,7% en pesos

El índice S&P Merval subió la semana pasada 4,7% y cerró en los 1.473.463,27 puntos, después de registrar un máximo de 1.489.000 unidades y un mínimo de 1.365.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó en la semana 2,6% y se ubicó en los 1.385,33 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 140.539,1 M, marcando un promedio diario de ARS 28.107,8 M. En Cedears se negociaron ARS 123.680,4 M, dejando un promedio diario de ARS 24.736,1 M

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +11,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +11,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +10,3%, Transener (TRAN) +10,3%, Banco Macro (BMA) +9,7%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Edenor (EDN) -4,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,4%, Telecom Argentina (TECO2) -2,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) -2,6%, Cresud (CRES) -1,4%, y Loma Negra (LOMA) -0,8%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron en la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron: Despegar (DESP) +23,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,9%, y Vista Energy (VIST) +4,7%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Bioceres (BIOX) -10,8%, Adecoagro (AGRO) -6,9%, Edenor (EDN) -6%, Telecom Argentina (TEO) -5,3%, y Globant (GLOB) -3,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Los precios mayoristas subieron 3,4% MoM en abril (INDEC)
Los precios mayoristas registraron un aumento de 3,4% MoM en abril. Esta variación es consecuencia de la suba de 3,8% en los productos nacionales y de 0,0% en los productos importados.

El costo de construcción en GBA subió 4,0% MoM en abril (INDEC)
El costo de la construcción en el Gran Buenos Aires registró una suba en abril del 4,0% MoM. Este resultado surge del alza de 2,9% en materiales, 5,0% en mano de obra y 5,7% en gastos generales.

La industria PyME cayó en abril 18,3% anual (CAME)
La actividad industrial PyME registró otro descenso en abril, donde marcó una caída anual de 18,3%, las más baja de los últimos 3 meses. De esta manera, el 1°T24 cierra con una baja de 19% YoY. En cambio, la producción subió 3,1% MoM en la medición desestacionalizada.

La pobreza llegó al 55% en el 1°T24 (UCA)
Según estimaciones del Observatorio de la Deuda Social Argentina de la Universidad Católica Argentina (ODSA-UCA), la pobreza alcanzó al 55% de la población y la indigencia al 18% en el 1°T24, la cifra más alta registrada desde el 2002 en adelante.

El Hot Sale 2024 arrojó una facturación de ARS 346.000 M, creciendo 301% YoY
Durante los tres días en los que se realizó el evento de compras online denominado Hot Sale, el 70% de los consumidores utilizó sus dispositivos móviles para realizar sus compras y se concretaron ventas de productos y servicios por un total de ARS 346.000 M, lo que representó un crecimiento del 301% en facturación en comparación con el Hot Sale 2023.

El Gobierno congela las tarifas de gas para los consumos de mayo
Con el objetivo de no incrementar la inflación, el Gobierno dispuso el congelamiento de la tarifa del gas, medida que fue confirmada hoy a través del Boletín Oficial mediante la Resolución 224/2024. El Ministerio de Economía planteó ante la Secretaría de Energía que con el objeto de consolidar el proceso de desinflación llevado a cabo por el Gobierno, resulta razonable y prudente postergar en el mes de mayo la aplicación efectiva de las actualizaciones dispuestas en las resoluciones de los Entes antes señalados y los aumentos del PEST correspondiente a energía eléctrica y del PIST en el gas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron la semana anterior USD 438 M y finalizaron en USD 28.798 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada ARS 25,11 (+2,3%) y se ubicó en los USDARS 1.103,69, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 24,5%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 35,39 (+3,4%) y terminó ubicándose en ARS 1.071,12, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 20,8%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 4,00 (+0,5%) y cerró en USDARS 886,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 750 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.