



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; Powell impulsa el sentimiento antes de los resultados de Apple.

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,43%, S&P 500 +0,67%, Nasdaq +0,88%), mientras se asimilan los comentarios del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, antes de la publicación de resultados de Apple (AAPL).

Las acciones de Qualcomm (QCOM) suben más de un 5% en el premarket debido a unas ganancias mejores de lo esperado y una sólida guía de ingresos. Por su parte, DoorDash (DASH) caen más del 11% después de informar de una pérdida por acción más amplia de lo previsto.

Estos movimientos siguieron a una rueda volátil mientras los mercados reaccionaron a la decisión de la Fed de mantener las tasas de interés sin cambios. El presidente de la Fed, Jerome Powell, descartó un aumento de las tasas de interés como la próxima medida, a pesar de pocas señales recientes de una inflación más baja.

Los principales índices cerraron de manera mixta el miércoles, con el Dow Jones ganando un 0,2%, mientras que tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite cayeron un 0,3%.

Los mercados monetarios estiman un 54% de probabilidad que el primer recorte de tasas de al menos 25 pb sea en septiembre, pero han valorado una mayor probabilidad del 64% de un recorte en noviembre, según la herramienta CME FedWatch.

La temporada de ganancias del 1ºT24 continúa, con Apple (AAPL), listo para reportar después del cierre del mercado. Aunque se espera que AAPL vea una debilidad sostenida en las ventas de iPhone, el enfoque estará principalmente en los planes de la compañía con la inteligencia artificial.

Además, también reportaran Amgen (AMGN), Coinbase (COIN) y DraftKings (DKNG) después del cierre.

De las 310 empresas en el S&P 500 que han reportado ganancias hasta el miércoles, el 77,4% ha superado las estimaciones de ganancias, en comparación con el promedio histórico del 67%, según datos de LSEG.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras los mercados globales reaccionan a la última decisión de la Fed y a una serie de resultados corporativos. El Stoxx 600 sube 0,04%.

El índice DAX de Alemania gana 0,11%, el CAC 40 de Francia baja 0,63%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,42%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong tuvo el mejor desempeño en la región, subiendo un 2,5% y acercándose a un máximo de cinco meses alcanzado a principios de esta semana.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,10% a 38.236,07, predominando el sentimiento de cautela en medio de la volatilidad del yen.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,61%, mientras se asimila la decisión de la Fed de reducir el ritmo de reducción del balance.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, a contramano de los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, a pesar que las reservas de crudo aumentaron debido a la débil demanda.

El oro baja, mientras la atención se centra en los próximos datos de nóminas no agrícolas de EE.UU.

La soja sube, ante el paro realizado por el sindicato de trabajadores de oleaginosas de Argentina.

El dólar (índice DXY) sube, luego la última reunión de fijación de políticas de la Reserva Federal.

El euro baja, después que el sector manufacturero de la eurozona sigue estancado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MODERNA (MRNA) registró una pérdida por acción de -USD 3,07 durante el 1ºT24, mejor que la pérdida de -USD 3,55 por acción esperada por el mercado. Los ingresos aumentaron a USD 167 M, significativamente más que la proyección del consenso de USD 94,28 M.

SHELL (SHEL) registró ganancias por acción en el 1ºT24 de USD 1,20, por debajo de las expectativas del mercado de USD 1,94. Los ingresos del trimestre fueron de USD 74.700 M, también por debajo de la estimación de consenso de USD 78.420 M.

CIGNA GROUP (CI) reportó ganancias por acción de USD 6,47, superando las estimaciones del consenso de USD 6,22. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 57.260 M, también por encima de la proyección del consenso de USD 56.600 M.

DOORDASH (DASH) perdió -USD 0,06 por acción en USD 2,51 Bn en ingresos. Los mercados esperaban una pérdida de -USD 0,04 por acción en USD 2,45 Bn de ingresos.

CARVANA (CVNA) reportó ingresos por USD 3,06 Bn, muy por encima del pronóstico consensuado de USD 2,67 Bn de los mercados.

FRESHWORKS (FRSH) pronosticó entre USD 168 M y USD 170 M en el segundo trimestre y un rango de USD 695 M a USD 705 M para el año completo, mientras que los mercados anticipaban USD 172,1 M en el período de tres meses y USD 708,3 M en el año en su conjunto.

ETSY (ETSY) reportó ganancias ajustadas de USD 0,48 por acción en el primer trimestre, mientras que los mercados esperaban USD 0,49 por acción. Los ingresos de USD 646 M estuvieron en línea con las expectativas.

EBAY (EBAY) anticipó ingresos entre USD 2,49 Bn y USD 2,54 Bn, mientras que los mercados pronosticaban USD 2,56 Bn. Esto afectó los resultados más sólidos de lo esperado para el trimestre anterior.

QUALCOMM (QCOM) publicó USD 2,44 por acción en ganancias ajustadas para su trimestre más reciente, superando las estimaciones de los mercados de USD 2,32 por acción, según LSEG. El extremo superior del pronóstico de ingresos de QCOM para el trimestre actual fue más alto que las expectativas, ya que la compañía citó la demanda de teléfonos inteligentes que requieren los chips más avanzados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Hoy se publicarán los datos económicos sobre las solicitudes semanales de desempleo, la productividad laboral del primer trimestre y los costos laborales unitarios, así como a las cifras de marzo sobre el déficit comercial y los pedidos de fábrica.

EUROPA: El Índice PMI Manufacturero de la Eurozona se situó en 45,7 puntos en abril de 2024, apenas variando respecto a la estimación preliminar de 45,6 y por debajo de la cifra final de marzo, que fue de 46,1. Finalmente, el sentimiento empresarial se fortaleció por segundo mes consecutivo y alcanzó su nivel más alto desde febrero de 2022.

ASIA: El índice de confianza del consumidor disminuyó a 38,3 puntos en abril de 2024 desde 39,5 en el mes anterior, que fue el dato más alto desde abril de 2019, y por debajo de las previsiones del mercado de 39,7. Fue la cifra más baja en tres meses, ya que el sentimiento de los hogares se debilitó en todos los componentes.

BRASIL: Moody's Ratings elevó la perspectiva crediticia de Brasil de estable a positiva, haciendo referencia a la ejecución de reformas estructurales que han fortalecido las perspectivas económicas en el país. Sin embargo, la calificación crediticia sigue siendo Ba2, dos escalones por debajo del grado de inversión.

PERÚ: La tasa de inflación anual se redujo por segundo mes consecutivo, alcanzando el 2,42% en abril de 2024, el nivel más bajo en tres años, en comparación con el 3,05% en marzo. En comparación con el mes anterior, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó un 0,05%, más alto que el aumento del 1,01% en marzo.

ARGENTINA

PERÚ: La tasa de inflación anual se redujo por segundo mes consecutivo, alcanzando el 2,42% en abril de 2024, el nivel más bajo en tres años, en comparación con el 3,05% en marzo. En comparación con el mes anterior, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó un 0,05%, más alto que el aumento del 1,01% en marzo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno avanzó en la Cámara Baja con Ley Bases y el paquete fiscal, y ahora se discutirá en el Senado. Bonos en dólares cerraron ayer en baja.

En la rueda de ayer, mientras los mercados locales estuvieron inactivos por el feriado del Día del Trabajador, los bonos en dólares se manifestaron en baja en el exterior, en un marco en el que la Fed mantuvo la tasa de referencia en el rango de 5,25%-5,5%, pero advirtió sobre el sendero inflacionario en EE.UU.

El riesgo país se incrementó el miércoles 8 unidades (+0,7%) y se ubicó en 1224 puntos básicos. En abril, el riesgo país se redujo 223 unidades (-15,5%), para terminar en 1216 bps.

El martes, los bonos en dólares registraron precios mixtos, luego de la media sanción en el Congreso de la Ley Bases y del paquete fiscal. Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con precios mixtos en la rueda del martes.

En abril, la mayoría de los bonos en pesos subieron, más allá que en la segunda mitad del mes bajaran debido a la caída en las expectativas de inflación para los próximos doce meses. Se destacaron al alza: el T2X5 +7,6%, el T5X4 +7,5%, y el T2X4 +6,2%, entre otros.

Con 142 votos a favor, 106 en contra, y 5 abstenciones, el Gobierno logró la aprobación en general de la Ley Bases, gracias al apoyo mayoritario de los bloques dialoguistas. Además, con 140 votos a favor, 103 en contra y 6 abstenciones, se aprobó el paquete fiscal, que incluye un blanqueo, la restitución de la cuarta categoría del Impuesto a las Ganancias y las modificaciones a Bienes Personales.

El oficialismo logró avanzar en la Cámara Baja, y ahora previo a ir al Senado se debatirán ambos proyectos en las comisiones a partir de la semana que viene. El Gobierno estará expectante sobre las posiciones de algunos gobernadores del peronismo, que dejaron abierta la puerta a la posibilidad de dar su respaldo. Miran con atención a Alberto Weretilneck (Río Negro), a Gerardo Zamora (Santiago del Estero), a Claudio Vidal (Santa Cruz), y a Hugo Passalacqua (Misiones).

INVERSORA JURAMENTO colocará hoy ONs Clase IV en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar y con vencimiento el 3 de mayo de 2025, por un monto nominal de hasta ARS 15.000 M (ampliable hasta ARS 30.000 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos BSCPO, LOC40, TSC20 y YPC40, más el capital e intereses del BACEO.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó abril con una suba de 9,1% (en pesos) y se ubicó por encima de los 1.320.000 puntos

El índice S&P Merval terminó el pasado martes subiendo 1,2% y acumuló en el mes de abril una ganancia de 9,1% para ubicarse en los 1.323.585,86 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió el martes apenas 0,6% y en abril acumuló una suba de 10,8% para cerrar en los 1.207,92 puntos.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada del martes fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,3%, Central Puerto (CEPU) +2,9%, YPF (YPF) +2,8%, Ternium Argentina (TXAR) +2,7% y Banco Macro (BMA) +2,6%, entre otros. Terminaron en baja: Aluar (ALUA) -4,6%, Ternium Argentina (TXAR) -2,5%, Mirgor (MIRG) -2,4%, Telecom Argentina (TECO2) -2,2%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -2,1%, entre las más importantes.

En abril, las acciones que más subieron fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +25,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +17,8% y BBVA Banco Francés (BBAR) +14,3%, entre otras. Sólo cayeron en el mes: Ternium Argentina (TXAR) -5,9%, Aluar (ALUA) -5%, y Edenor (EDN) -3,6%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron el martes con precios mixtos. Subieron: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,7% e YPF (YPF) +2,2%, entre las más importantes. Cayeron: Despegar (DESP) -3,9%, Tenaris (TS) -3,2%, Globant (GLOB) -2,7%, Adecoagro (AGRO) -2,6%, y Ternium (TX) -2,3%.

En abril, terminaron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +27,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +16,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +12,7%, Central Puerto (CEPU) +12,6%, Banco Macro (BMA) +12,4%, entre otros. Cerraron el mes en baja: Tenaris (TS) -16%, Globant (GLOB) -11,5%, Bioceres (BIOX) -6,8%, Edenor (EDN) -3,6%, y MercadoLibre (MELI) -3,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El índice de confianza en el Gobierno (ICG) cayó en abril 4,4% MoM (UTDT)

La medición de abril del ICG fue de 2,45 puntos, mostrando una caída de 4,4% MoM. El actual nivel de confianza es 9,9% menor al de la medición de abril 2016 al comienzo del gobierno de Mauricio Macri, y 25,4% menor al de la medición de abril 2020, al comienzo de la gestión de Alberto Fernández.

El consumo en supermercados disminuyó en marzo 7,3% YoY

Según datos privados, el consumo masivo en supermercados bajó en marzo un 7,3% YoY, en consonancia con la caída de los mayoristas (-10% YoY).

El gobierno pospuso la actualización de los impuestos sobre el combustible

El Gobierno definió posponer la actualización correspondiente al 4ºT23 de los impuestos sobre los Combustibles y al Dióxido de Carbono para la nafta sin plomo, la nafta virgen y el gasoil, al 1º de junio de 2024. A pesar de eso, la nafta y el gasoil sufrieron un aumento del 4% en el inicio del mes de mayo. De no haberse pospuesto dicha actualización de impuestos, el aumento hubiera sido mayor.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el martes USD 2.302 M, después de un pago de USD 1.936 M al FMI. A pesar de tal pago, las reservas netas subieron en abril USD 429 M y finalizaron en USD 25.575 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implicito) subió el martes ARS 1,30 (+0,1%) y se ubicó en los USDARS 1.092,13, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 24,5%. En abril, el CCL subió ARS 6,25 (+0,6%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó el martes ARS 3,12 (+0,3%) y terminó ubicándose en ARS 1.040,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 18,7%. En abril, el MEP ganó ARS 24,80 (+2,4%).

El tipo de cambio mayorista subió el martes 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 877 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 194 M. En abril, el dólar mayorista ganó ARS 19 (+2,2%), en un contexto en el que el BCRA compró USD 3.440 M, cifra récord en lo que va de este año.