



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; foco en los reportes de ganancias de las grandes tecnológicas.

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,17%, S&P 500 +0,25%, Nasdaq +0,28%), en medio de cierta cautela ante la anticipación de los resultados de algunas de las mayores empresas tecnológicas esta semana.

Las acciones de UPS (UPS) suben un 1,2% en el premarket después que publicara ganancias trimestrales mejores de lo esperado. Mientras tanto, PepsiCo (PEP) baja un 0,2% a pesar de reportar ganancias mejores de lo esperado. GE (GE) Aerospace también informó de ganancias superiores a las previstas.

Los tres principales índices cerraron en terreno positivo el lunes. El Dow Jones ganó 0,67%. El S&P 500 avanzó un 0,87%, mientras que el Nasdaq Composite subió un 1,11%. Tanto el S&P 500 como el Nasdaq terminaron una racha de seis días de pérdidas.

Estos movimientos se producen mientras se compró la caída en las acciones tecnológicas después de un selloff en nombres clave como Nvidia (NVDA), que había sido impactada recientemente por temores de una inflación más alta y la perspectiva de tasas de interés elevadas.

La tecnología de la información fue el mejor sector del S&P 500 el lunes. NVDA subió más del 4% durante la jornada de ayer, luego de retroceder casi un 14% la semana pasada, su peor desempeño semanal desde septiembre de 2022.

La primera de las llamadas "Siete Magníficas" del grupo de grandes tecnológicas, Tesla (TSLA), tiene previsto informar hoy después del cierre del mercado, y estos resultados serán importantes para la dirección del S&P 500 ya que estas empresas tienen los mayores pesos en el índice.

Las acciones de vehículos eléctricos han tenido un rendimiento inferior este año, bajando más del 40%, debido a los temores de una mayor competencia de los competidores chinos.

Meta Platforms (MET) está programado para publicar resultados el miércoles por la tarde, seguido por Alphabet (GOOGL) y Microsoft (MSFT) el jueves. Además de la tecnología, las ganancias de empresas como Visa (V), PepsiCo (PEP), General Motors (GM) y Danaer (DHR) están programadas para el hoy.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se mantiene la tendencia de la jornada previa. El Stoxx 600 sube 0,98%.

El índice DAX de Alemania gana 1,16%, el CAC 40 de Francia sube 0,67%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,41%.

Los mercados en Asia operaron mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong subió 1,9%, liderando las ganancias en Asia, mientras que el CSI 300 de China cayó un 0,7% a 3.506,22, marcando un tercer día consecutivo de pérdidas.

El Nikkei 225 de Japón ganó un 0,3%, finalizando en 37.552,16, mientras que el Topix de base amplia subió un 0,14% a 2.666,23.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,64%, mientras se aguardan por nuevos datos económicos que pudieran ofrecer información sobre el estado de la economía. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, después que Irán anunciara que no intensificaría el conflicto con Israel.

El oro baja, debido a la disminución de las preocupaciones sobre una escalada en la crisis del Medio Oriente.

La soja sube, luego que se redujera la estimación de soja de Brasil para 2023/24 en 0,3 millones de toneladas a 146,5 millones.

El dólar (índice DXY) baja, a pesar que se han reducido las expectativas de recortes de tasas de interés.

El euro sube, impulsado por datos que mostraron que la actividad empresarial en la Eurozona se expandió a su ritmo más rápido en casi un año este mes.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GENERAL MOTORS (GM) reportó un EPS del 1ºT24 de USD 2,62, USD 0,50 mejor que la estimación de los mercados de USD 2,12. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 43,01 Bn frente a la estimación del consenso de USD 40,67 Bn. GM espera un EPS para el año fiscal 2024 de USD 9,00 – USD 10,00 frente al consenso de los mercados de USD 9,08.

SPOTIFY (SPOT) reportó un EPS de EUR 0,97, superando las estimaciones de consenso de EUR 0,64. Los ingresos se informaron en EUR 3,64 Bn para el trimestre, ligeramente por encima de la estimación de consenso de EUR 3,61 Bn.

PEPSICO (PEP) reportó un EPS del primer trimestre de USD 1,61, USD 0,09 mejor que la estimación de los mercados de USD 1,52. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 18,25 Bn frente a la estimación del consenso de USD 18,1 Bn.

CADENCE DESIGN SYSTEMS (CDNS) pronosticó ganancias por acción para el segundo trimestre de entre USD 1,20 y USD 1,24, por debajo de los USD 1,43 por acción esperados por los mercados. La guía de ingresos entre USD 1,03 Bn y USD 1,05 Bn también no alcanzó la estimación de consenso de mercado de USD 1,11 Bn.

PACKAGING CORPORATION OF AMERICA (PKG) ganó USD 1,72 por acción ajustada, más que los USD 1,68 en ganancias por acción anticipadas por los mercados. Los ingresos de USD 2,0 Bn también superaron la estimación de consenso de USD 1,91 Bn.

PHILIP MORRIS (PM) registró un EPS del 1ºT24 de USD 1,50, USD 0,09 mejor que la estimación del mercado de USD 1,41. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 8.790 M, frente a la estimación de consenso de USD 8.460 M.

SHERWIN-WILLIAMS (SHW) registró un EPS del 1ºT24 de USD 2,17, USD 0,05 peor que la estimación del mercado de USD 2,22. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 5.370 M, frente a la estimación de consenso de USD 5.500 M.

KIMBERLY-CLARK (KMB) reportó un EPS del 1ºT24 de USD 2,01, USD 0,38 mejor que la estimación del mercado de USD 1,63. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 5.150 M, frente a la estimación de consenso de USD 5.080 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Índice PMI compuesto de la Eurozona de HCOB aumentó a 51,4 puntos en abril de 2024, frente a los 50,3 del mes anterior y por encima de la expectativa del mercado de 50,8, según una estimación preliminar. Mirando hacia el futuro, las expectativas empresariales sobre los próximos 12 meses se enfriaron ligeramente en comparación con marzo, pero fueron las segundas más altas registradas en los últimos 14 meses.

ASIA: El Índice PMI de la Manufactura de Japón de au Jibun Bank aumentó a 49,9 puntos en abril de 2024 desde 48,2 en el mes anterior, superando las previsiones del mercado de 48, según mostraron las cifras preliminares. Fue el undécimo mes consecutivo de contracción en la actividad fabril, pero la caída más suave en la secuencia, ya que tanto la producción como los nuevos pedidos disminuyeron menos en diez meses, con un menor declive en los pedidos de exportación nuevos.

MÉXICO: La actividad económica aumentó un 4,4% YoY en febrero de 2024, el más alto desde octubre y acelerándose notablemente desde un crecimiento revisado a la baja del 1,9% en el mes anterior. En términos 2ajustados por estacionalidad, el índice de actividad creció un 1,4% mensualmente.

PARAGUAY: El Banco Central dejó unánimemente su tasa de política monetaria en el 6% en abril de 2024, tras ocho sesiones consecutivas de recortes de tasas. El Comité enfatiza que la actividad económica y los indicadores de inflación se mantienen en línea con las expectativas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fuerte suba de bonos en dólares, ante optimismo sobre avances fiscales y aumento de reservas

Los bonos en dólares cerraron ayer en alza, con la mirada puesta en el mensaje del presidente Milei, que dio para informar el resultado de su gestión económica en el primer trimestre del año. Muchos inversores ven con optimismo los avances fiscales del Gobierno, como así también el aumento de las reservas internacionales. El riesgo país se redujo ayer 68 unidades (-5,6%), y se ubicó por debajo de los 1200 puntos básicos (en 1148 bps).

Los soberanos que vencen en 2029 y 2030 ya cotizan por encima de los USD 60 por cada 100 nominales, mostrando el precio más alto desde que salieron a cotizar a los mercados en septiembre de 2020. Los bonos emitidos bajo ley argentina muestran una suba promedio en lo que va de abril de 9,6%, mientras los emitidos bajo ley extranjera suben 9,2% en promedio en el mismo período. En lo que va de 2024, los bonos bajo ley local manifiestan una suba promedio de 46%, en tanto los emitidos bajo ley internacional ganan en promedio 43,9%.

El presidente Javier Milei anunció que durante marzo, el Sector Público Nacional (SPN) registró un superávit financiero de ARS 276.638 M, producto de un superávit primario de ARS 625.034 M y de intereses de la deuda pública neto de pagos intra-sector público, que alcanzaron los ARS 348.396 M.

El SPN registró tres meses consecutivos de excedente financiero por primera vez desde el 2008, acumulando un superávit luego de intereses equivalente a aproximadamente 0,2% del PIB en el 1ºT24 (superávit primario de aproximadamente 0,6% del PIB).

Los ingresos totales en el 1ºT24 cayeron un 4,5% real, mientras que el gasto primario descendió un 35% YoY real, siendo la mayor variación interanual de los últimos 30 años para un trimestre.

Por su lado, esta semana deberían alcanzarse los dictámenes en comisión de la Ley Bases y la Ley Fiscal para luego elevar su tratamiento a la Cámara de Diputados. Se espera que sea este jueves.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron ayer mayorías de bajas.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocará ONs Clase 31 en dólares (CCL) a tasa fija a licitar con vencimiento a 8 años por un monto nominal de hasta USD 300 M (ampliables hasta USD 500 M).

CAPEX colocará ONs Clase XIII en dólares a tasa fija a licitar a 26 meses de plazo por un monto de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 60 M).

Hoy se abonará la renta del bono PEC20.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 6,7% en el inicio de la semana

El mercado local de acciones arrancó la semana con una importante suba, previo al mensaje que dio el presidente Javier Milei por cadena nacional.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 6,7% y cerró en los 1.268.375,74 puntos, muy cerca del máximo histórico de la serie de manera intradía de 1.271.412,04 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió 7,6% y cerró en los 1.201 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 40.091,7 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 25.592,4 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +13,7%, Central Puerto (CEPU) +12%, Grupo Supervielle (SUPV) +12%, BBVA Banco Francés (BBAR) +9,5%, YPF (YPFD) +8,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +8%, entre las más importantes. No se registraron caídas en la jornada del lunes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) +12,7%, Central Puerto (CEPU) +11,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +9,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9%, Edenor (EDN) 7,8%, y Telecom Argentina (TEO) +7,5%, entre otras. Cerraron en baja: Bioceres (BIOX) -1,2%, Ternium (TX) -1,2% y Tenaris (TS) -0,4%.

Indicadores y Noticias locales

Habrán aumentos en el pasaje de subterráneo a partir de mayo

El gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires realizará este jueves la audiencia pública para aplicar fuertes aumentos previstos en los pasajes de subterráneo. El boleto desde mayo pasará de ARS 125 a ARS 574, y luego de dos semanas pasará a ARS 667, mientras que en junio alcanzará los ARS 757.

Tarifas de trenes en mayo aumentan hasta 54%

El Gobierno anunció a través del Boletín Oficial un incremento del 54% en las tarifas de los servicios ferroviarios del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) y en los trenes regionales y de larga distancia, que entrarán en vigencia a partir del 2 de mayo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron los lunes USD 60 M y finalizaron en USD 29.906 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el lunes USD 10,52 (-1%) y se ubicó en los USDARS 1.058,29, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 21,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 11,67 (-1,1%) y terminó ubicándose en ARS 1.014,98, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 16,4%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 872 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 304 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 la web 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.