Buenos Aires, Argentina miércoles, 15 de mayo de 2024

ARGENTINA: RENTA FIJA

Resultados ON Celulosa Argentina. Llamado a la licitación del Ministerio de Economía. Bonos en dólares cerraron ayer dispares en BYMA.

El día de ayer Celulosa Argentina SA colocó su Obligación Negociable en dólares, con pago de intereses semestral y amortización al vencimiento:

- Clase 18 – "Hard Dólar": a una tasa fija de 9,25%, a 48 meses con vencimiento 16 de mayo de 2024, por un monto adjudicado de USD 34,8 M, donde las ofertas ascendieron a USD 45,6 M.
- Clase 19 – "Pesos Badlar": a una tasa fija de 6,99%, a 12 meses con vencimiento 16 de mayo de 2025, por un monto adjudicado de USD 4,5 mil Millones, donde las ofertas ascendieron a USD 5,6 mil Millones.

La Secretaría de Finanzas anunció que inicia un programa de licitaciones de Letras a tasa fija con frecuencia quincenal para asegurar la liquidez del mercado. En el llamado de esta semana ofrecerá una combinación de instrumentos del Tesoro. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 14 horas a través de la plataforma Homebanking BIP. La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día lunes 20 de mayo de 2024 (T+2).

Características de los Instrumentos:
- Nueva Letra del Tesoro Nacional capitalizable en pesos (LECAP) con vencimiento 14 de junio de 2024 (S14J4);
- Nueva Letra del Tesoro Nacional capitalizable en pesos (LECAP) con vencimiento 1 de julio de 2024 (S01L4);
- Nueva Letra del Tesoro Nacional capitalizable en pesos (LECAP) con vencimiento 26 de julio de 2024 (S26L4);
- Nueva Letra del Tesoro Nacional capitalizable en pesos (LECAP) con vencimiento 30 de agosto de 2024 (S30G4);
- Nueva Letra del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER a descuento vencimiento 31 de marzo de 2025 (TZXM5);
- Reapertura Bono del Tesoro Nacional vinculado al dólar estadounidense cero cupón con vencimiento 30 de junio de 2025 (TZV25);
- Reapertura Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER a descuento vencimiento 31 de marzo de 2026 (TZXM6);
- Nuevo Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER a descuento vencimiento 31 de marzo de 2027 (TZXM7).

Los bonos en dólares cerraron el martes con precios dispares en BYMA, en medio de la baja de tasas de interés por parte del BCRA, y atentos a los próximos pasos del Congreso en el tratamiento de la Ley Bases y el paquete fiscal para que el Gobierno avance con una desregulación de la economía.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 4 unidades (-0,3%), y se ubicó en 1244 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer en alza, a pesar de haberse conocido el dato de inflación de abril, el cual se desaceleró a 8,8% mensual, y luego que el BCRA bajara la tasa de referencia a 40% anual.

Después de la publicación del dato de inflación minorista oficial, el BCRA volvió a bajar otros 10 puntos porcentuales la tasa de referencia, que quedó en el 40% anual (equivalente a una tasa efectiva anual de 49,15%).

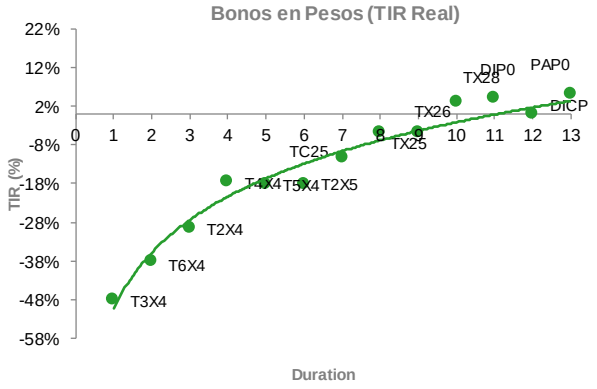
El BCRA realizará esta semana una última licitación de la Serie 3 del BOPREAL (BPY26) para dar salida a giros de dividendos que habían quedado trabados por los controles cambiarios desde 2019. Canalizará las ofertas durante mañana y el jueves a través de la rueda BPAL de SIOPEL en el horario de 11 a 15 horas. El monto a colocar será de USD 94,76 M, a un precio de USD 100,6333 por cada 100 nominales.

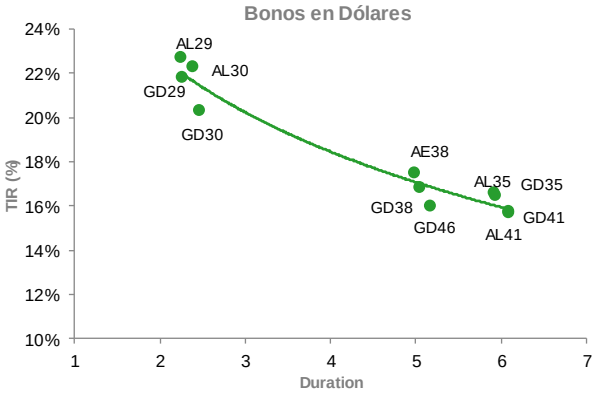
BONOS NACIONALES

Datos Técnicos y Curvas

Especie	Ticker	Vencimiento	Cupón (en %)	Precio al 15-may-24	Spread s/ CER	DM	Rating	Mínimo (V/N)	ISIN
BONOS DENOMINADOS EN PESOS									
Bonte 2024 CER + 3.75%	T6X4	20/05/2024	3,750	304,00	-48,10	0,09	R-5	1	ARARGE320E65
Bonte 2024 CER + 1.55%	T2X4	26/07/2024	0,000	1.405,00	-38,07	0,31	CCC	1	ARARGE320AI3
Bonte 2024 CER + 4%	T4X4	14/10/2024	4,000	490,00	-29,68	0,55	CCC	1	ARARGE320DH9
Bonte 2024 CER + 4.25%	T5X4	13/12/2024	4,250	389,00	-17,66	0,70	CCC	1	ARARGE320DV0
Bonte 2025 CER + 4.25%	T2X5	14/02/2025	4,250	498,50	-18,29	0,88	CCC	1	ARARGE320DI7
Bonte 2025 CER + 4%	TC25	27/04/2025	4,000	4.700,00	-18,08	1,08	CCC	1	ARARGE4505U2
Bonte 2025 CER + 1.8%	TX25	09/11/2025	1,800	890,00	-11,37	1,61	CCC	1	ARARGE320C83
Bonte 2026 CER + 2%	TX26	09/11/2026	0,000	1.649,50	-5,01	1,58	CCC	1	ARARGE3209W8
Bonte 2028 CER + 2.25%	TX28	09/11/2028	0,000	1.743,00	-4,80	2,41	CCC	1	ARARGE3209X6
Discount 2033	DICP	31/12/2033	5,830	32.900,00	3,10	4,25	CCC	1	ARARGE03E121
Discount 2033	DIP0	31/12/2033	5,830	31.500,00	4,16	4,15	CCC	1	ARARGE03G696
UVP ARS	TVPP	15/12/2035	-	6,60	-	-	CCC	1	ARARGE03E147
Par 2038	PARP	31/12/2038	1,770	17.550,00	5,09	8,67	CCC	1	US040114GK09
Par 2038	PAP0	31/12/2038	1,180	17.500,00	5,12	8,66	0,000	1	ARARGE03G712
Cuasipar 2045	CUAP	31/12/2045	3,310	21.700,00	6,61	11,36	CCC	1	ARARGE03E139

Especie	Ticker	Vencimiento	Cupón (en %)	Precio al 15-may-24	TIR	DM	Rating	Mínimo (V/N)	ISIN
BONOS DENOMINADOS EN DÓLARES									
Bono Step Up 2029 - Ley NY	GD29	09-jul-29	1,000	63.740,00	21,79	2,27	CCC	1,00	US040114HX11
Bono Step Up 2029 - Ley Arg	AL29	09-jul-29	1,000	62.620,00	22,65	2,25	CCC	1,00	ARARGE3209Y4
Bono Step Up 2030 - Ley NY	GD30	09-jul-30	0,750	62.680,00	20,29	2,47	CCC	1,00	US040114HS26
Bono Step Up 2030 - Ley Arg	AL30	09-jul-30	0,750	59.990,00	22,26	2,40	CCC	1,00	ARARGE3209S6
Bono Step Up 2035 - Ley NY	GD35	09-jul-35	3,625	50.800,00	16,46	5,94	CCC	1,00	US040114HT09
Bono Step Up 2035 - Ley Arg	AL35	09-jul-35	3,625	50.450,00	16,58	5,93	CCC	1,00	ARARGE3209T4
Bono Step Up 2038 - Ley NY	GD38	09-ene-38	4,250	55.910,00	16,78	5,06	CCC	1,00	US040114HU71
Bono Step Up 2038 - Ley Arg	AE38	09-ene-38	4,250	54.190,00	17,45	4,99	CCC	1,00	ARARGE3209U2
Bono Step Up 2041 - Ley NY	GD41	09-jul-41	3,500	48.500,00	15,68	6,10	CCC	1,00	US040114HV54
Bono Step Up 2041 - Ley Arg	AL41	09-jul-41	3,500	48.430,00	15,70	6,10	CCC	1,00	ARARGE3209V0
Bono Step Up 2046 - Ley Arg	GD46	09-jul-46	3,625	52.500,00	15,95	5,19	CCC	1,00	US040114HW38





ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Grupo Clarín (GCLA) perdió en el 1ºT24 -ARS 6.863,5 M, por caída en los ingresos por ventas de 43,5% YoY

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportó una pérdida neta en el 1ºT24 de -ARS 6.863,5 M (atribuible de -ARS 7.262,8 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 4.080 M (atribuible de ARS 4.112 M).

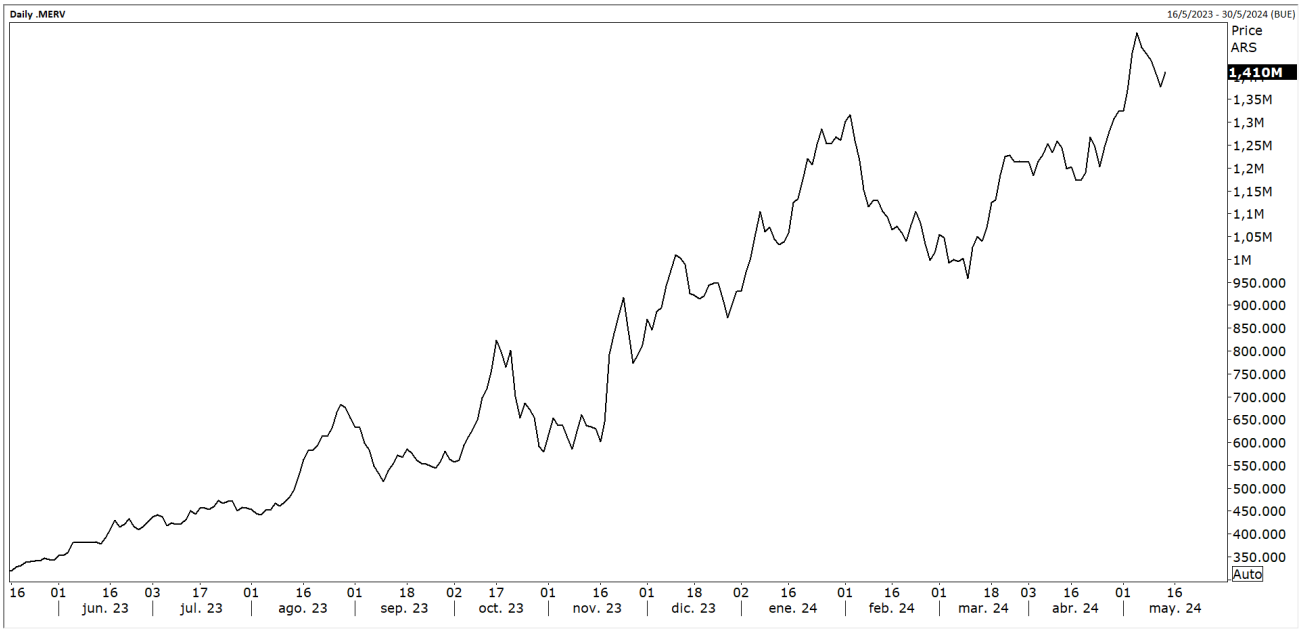
Después de cinco ruedas de caídas, el índice S&P Merval cerró ayer con una suba de 2,4% y se ubicó en los 1.409.885,45 puntos, después de registrar de manera intradiaria un máximo de 1.417.000 unidades.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 37.993,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 33.908,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +6,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,7%, Telecom Argentina (TECO2) +5,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,3%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,4%, entre otras. Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Valores (VALO) -1,9%, Aluar (ALUA) -1,4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,6%, Ternium Argentina (TXAR) -0,6%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) +5,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,4%, Telecom Argentina (TEO) +4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,6%, y Vista Energy (VIST) +3,4%, entre otras. Cerraron en baja: Adecoagro (AGRO) -3%, Bioceres (BIOX) -2,8%, Loma Negra (LOMA) -1%, y Globant (GLOB) -0,4%.

ÍNDICE MERVAL: Últimos 12 meses, en puntos. MA de 50 y 200 ruedas.



Fuente: Refinitiv

PANORAMA INTERNACIONAL

Futuros de EE.UU. suben, mientras se analiza el dato de inflación al consumidor estadounidense

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,5%, S&P 500 +0,6%, Nasdaq +0,7%), mientras se analizan los datos de precios al consumidor que pondrán a prueba el reciente repunte del mercado impulsado por las esperanzas de un alivio en la política monetaria por parte de la Reserva Federal (Fed).

Las acciones de Boot Barn (BOOT) caen más del 6% en el premarket por una guía decepcionante para el año completo, mientras que Nextracker (NXT) gana más 13% por ingresos mejores de lo esperado.

Los principales índices cerraron en terreno positivo en la jornada previa. El S&P 500 subió un 0,5%, el Dow Jones ganó un 0,3%, mientras que el Nasdaq Composite aumentó un 0,8% cerrando en un máximo histórico.

Los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, parecieron haber ayudado al tono, después que dijo que la política monetaria estaba lo suficientemente ajustada en los niveles actuales, lo que hizo que el mercado se tornara optimista en que la Fed no aumentará más las tasas de interés en 2024.

La atención de los mercados está en la publicación de la inflación de abril para EE.UU. La tasa de inflación disminuyó ligeramente al 3,4% YoY en abril desde un máximo de 6 meses del 3,5% en marzo, coincidiendo con las expectativas. En comparación con marzo, el IPC creció un 0,3%, por debajo del 0,4% del mes anterior y de las expectativas del mercado. Además, la tasa Core cayó al 3,6% YoY y al 0,3% MoM.

Los datos llegan después de otro informe que apuntaba a una inflación persistente. El índice de precios al productor (IPP) para abril subió un 0,5% MoM, más de lo esperado, lo que genera preocupación que los recortes de tasas de la Reserva Federal puedan retrasarse.

Los mercados ven una probabilidad del 49,6% para que la Fed comience a recortar las tasas en septiembre, según la herramienta CME FedWatch.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, mientras se asimilan datos económicos para evaluar las perspectivas económicas y de política monetaria. El Stoxx 600 sube 0,31%.

El índice DAX de Alemania gana 0,48%, el CAC 40 de Francia baja 0,07%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,30%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón ganó un 0,08% para finalizar en 38.385,73 , mientras que el Topix más amplio terminó plano en 2.730,88.

El índice CSI 300 de China continental cayó un 0,85% para cerrar en 3.626,06. Los mercados en Corea del Sur y Hong Kong estuvieron cerrados por un día festivo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,41%, mientras se consideran las perspectivas de presiones inflacionarias y se analizan por los últimos datos del índice de precios al consumidor. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, luego de una caída en los inventarios de Estados Unidos que aumentaron las expectativas de mercados globales más ajustados.

El oro sube, mientras se aguardan indicios sobre la trayectoria de recorte de tasas de interés de la Fed.

La soja sube, luego que la trituración de soja ha sido interrumpida por lluvias, inundaciones y limitaciones logísticas en Brasil.

El dólar (índice DXY) baja, por tercer día consecutivo mientras se analiza el dato de inflación norteamericana.

El euro, mientras se evalúa el momento del primer recorte de tasas por parte de los principales bancos centrales..

MERCADOS INTERNACIONALES

Precios e Indicadores

RENTA FIJA	Cupón %	Maturity	T.I.R. %
Alemania (en EUR)	2,200	15/02/2034	2,48
Australia (en AUD)	3,750	21/05/2034	4,30
Eurozona (en EUR)	2,200	15/02/2034	2,48
España (en EUR)	3,250	30/04/2034	3,26
Francia (en EUR)	1,250	25/05/2034	2,98
Gran Bretaña (en GBP)	4,625	31/01/2034	4,12
Italia (en EUR)	3,850	01/07/2034	3,81
Japón (en JPY)	0,800	20/03/2034	0,95
Brasil (en BRL)	10,000	01/01/2033	11,66
Argentina (en ARS)	5,830	31/12/2033	3,10
Chile (en CLP)	6,000	01/01/2034	6,01
China (en CNY)	3,000	01/01/2034	2,75
Colombia (en COP)	7,000	30/06/2032	10,60
India (en INR)	7,180	14/08/2033	7,09
Malasia (en MYR)	4,642	07/11/2033	3,89
México (en USD)	7,750	23/11/2034	9,71
Rusia (en USD)	7,250	10/05/2034	15,02

**Cierre del día anterior*

COMMODITIES	Último	Día	En el año
Oro (USD/onza)	2.369,50	0,7	14,9
Plata (USD/onza)	28,61	0,4	19,9
Petróleo (USD/bbl)	78,09	0,1	9,0
Trigo (USD/tn)	249,01	0,8	7,9
Maíz (USD/tn)	184,84	0,4	-0,4
Soja (USD/tn)	448,32	0,5	-5,7

**Cotización al 15/05/2024*

MERCADO CAMBIARIO	Último	Día	En el año
Euro (EUR/USD)	1,0827	0,1	-1,9
Yen Japonés (USD/JPY)	155,8600	0,3	-9,5
Franco Suizo (USD/CHF)	0,9052	0,2	-7,0
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,2613	0,2	-0,9
Dólar Australiano (AUD/USD)	0,6641	0,3	-2,5
Dólar Canadiense (USD/CAD)	1,3630	0,1	-2,8
Corona Sueca (USD/SEK)	10,7866	0,1	-6,7
Corona Noruega (USD/NOK)	10,7547	0,6	-5,3
Dólar Neozelandés (NZD/USD)	0,6059	0,4	-4,2
Peso Argentino (USDARS)	885,0000	-0,2	-8,7
Real Brasileño (USDBRL)	5,1297	0,0	-5,4
Peso Mexicano (USDMXN)	16,8442	0,1	0,8
Renminbi Chino (USDCNY)	7,2225	0,2	-1,7
Rupia India (USDINR)	83,4899	-0,0	-0,3
Rublo Ruso (USDRUB)	91,2250	0,1	-2,2

**Cotización al 15/05/2024*

TASAS DE INTERÉS	Último	T.I.R. (%)	Var.bps
Treasury EE.UU. 2 años (UST2Y)	100,1367	4,7997	-1,90
Treasury EE.UU. 5 años (UST5Y)	100,8438	4,4330	-2,50
Treasury EE.UU. 10 años (UST10Y)	99,6406	4,4198	-2,50
Treasury EE.UU. 30 años (UST30Y)	100,8906	4,5702	-2,30
Bono a 10 años Alemania	97,6250	2,4760	-6,40
Bono a 10 años Francia	85,2010	2,9798	-6,80
Bono a 10 años Italia	100,6330	3,8080	-7,40
Bono a 10 años España	99,9290	3,2560	-7,00
Bono a 10 años Reino Unido	104,0260	4,1170	-5,80

BOLSAS DE NORTEAMERICA	Último	Día	En el año
Dow Jones Industrial Average	39.558,11	0,3	5,0
NASDAQ 100	18.322,77	0,7	8,9
Nasdaq Composite	16.511,18	0,8	10,0
S&P 500 Index	5.246,68	0,5	10,0

**Cierre del día anterior*

BOLSAS DE EUROPA	Último	Día	En el año
CAC-40 Paris, Francia	8.212,67	-0,2	9,0
DAX XETRA - Frankfurt, Alemania	18.801,51	0,5	11,7
FTSE - 100, Reino Unido	8.448,54	0,2	9,0
IBEX 35 - Madrid, España	11.296,90	0,5	11,3
MIB 30 - Milán, Italia	35.321,07	0,5	15,8
MOEX Russia Ind.	5.081,35	0,2	11,8

**Cotización al 15/05/2024*

BOLSAS DE ASIA Y AUSTRALIA	Último	Día	En el año
Nikkei-225 - Japón	38.385,73	0,1	14,7
Shangai Composite - China	3.119,90	-0,8	4,9
Hang Seng - Hong Kong	19.073,71	-0,2	11,9
BSE 30 - Bombay, India	72.987,03	-0,2	1,2
ALL ORD - Australia	8.020,90	0,3	2,4

**Cierre del día*

BOLSAS DE LATINOAMÉRICA	Último	Día	En el año
IBOVESPA- Brasil	128.515,49	0,3	-4,2
S&P IPC - Mexico	57.231,74	-0,9	-0,3
COLCAP - Colombia	1.402,76	1,0	17,6
S&P BVL - Perú	29.846,87	0,6	15,0
S&P IGPA - Chile	6.728,41	0,5	8,6
S&P MERVAL- Argentina	1.409.885,45	2,4	51,6

**Cierre del día anterior*

Servicios Financieros

Adrián Martínez

Martín Moreira

María Florencia Redondo

Pablo Ginoi

Centro de Inversiones

Damián Azzarello

Silvana Vinchi

Matías Méndez

Fernando Capece

Tel.: 0810-222-2776 Opción 2-7

Referentes zonales

Centro Zonal Avellaneda: María Victoria Olivera (Tel. 4229-0588 / Int. 35074295)

Centro Zonal Bahía Blanca: Jesica Paez (Tel. 0291-4594586 / Int. 64586)

Centro Zonal Campana: Vanesa Cappuccio (03489-437367 o 468231 o 468270 o 438551 / Int. 295)

Centro Zonal Junín: Florencia Trigo (Tel. 0236-4431735 / Int. 295)

Centro Zonal Mar del Plata: Ramiro Echaniz (Tel. 0223-4994500 / Int. 44134)

Centro Zonal Tandil: Lorena Istillarte (Tel. 0249-444-1070 / Int. 36009295)

Centro Zonal Olivos: Cristian Ansaldo (Tel. 4790-5006 / Int. 35073231)

Centro Zonal Morón: Alejandra Foti (Tel. 4629- 6849 / Int. 35072295)

Mail: centrodeinversiones@bpba.com.ar
www.bancoprovincia.com.ar

Centro de Inversiones

@CdeInversiones

Banco Provincia

DISCLOSURE:

Este reporte ha sido confeccionado por RESEARCH FOR TRADERS para el BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien. Este mensaje, (incluyendo adjuntos), contiene información disponible para el público general y estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy y pueden variar. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los potenciales inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones de inversión y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. 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. Agente de liquidación y compensación integral inscripto bajo el número 43-ALyC y AN en la Comisión Nacional de Valores.