Buenos Aires, Argentina lunes, 06 de mayo de 2024

ARGENTINA: RENTA FIJA

Bonos Soberanos nominados en dólares cerraron la semana en alza

Los bonos soberanos nominados en dólares terminaron la semana anterior en alza, en promedio, en un marco en el que los inversores aguardan un avance en la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal, proyectos que ya pasaron al Senado

El riesgo país se incrementó en la semana 33 unidades (+2,7%), y se ubicó en 1243 puntos básicos.

En el exterior, el AL29 subió 0,5%, el AL30 +0,6%, el AL35 +0,5%, el AL41 +0,4%, y el AE38 bajó 0,1%. El GD29 ganó 0,3%, el GD30 +0,2%, el GD35 +0,1%, el GD38 +0,2%, el GD41 +0,5%, y el GD46 +0,5%. En ByMA, el GD38 subió 4%, el AE38 +2,5%, el AL35 +1,6%, el GD29 +1,5%, el AL29 +1,4%, el AL30 +0,9%, el GD35 +0,4%, el GD46 +0,4%, el AL41 +0,3%, y el GD30 +0,2%. El GD41 perdió 2,5%.

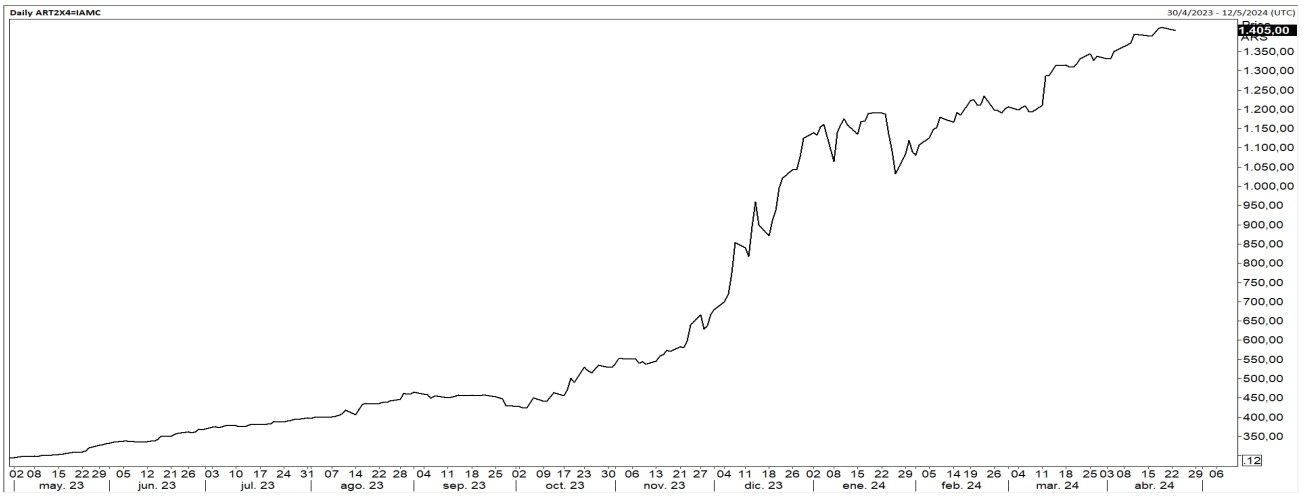
Los bonos soberanos en pesos ajustables por CER mostraron precios dispares durante la semana pasada, después de varias jornadas de bajas, en medio de una nueva baja de tasas por parte del BCRA ante la caída en las expectativas de inflación. En este contexto, el T5X4 subió 4,9%, el T2X4 +2,9%, el TX26 +1,8%, el T4X4 +1,6% y el TX25 +1,4%, entre los más importantes. En tanto cayeron: el PARP -10,5%, el TX28 -5,6%, el TC25 -3,3%, el DICP -3%, y el T6X4 -0,1%.

El Gobierno ordenó ampliar el Impuesto PAÍS tanto para la compra de divisas destinadas a giros de utilidades y dividendos, como para quienes suscriban los BOPREAL.

Esta semana el Banco Central retoma la licitación del BOPREAL Serie 3, los días miércoles 8 y jueves 9 de mayo.

Hoy se pagará la renta de los bonos BACAO, LUC3O, MGCHO, MGCIO, PNOCO, RAC4O, RIQ1O, RICNO, RIP1O, SOC2O y TN61O, más el capital e intereses de los títulos HBC6O, MGCIO, RNG22 y RNG23.

T2X4: Últimos 12 meses, en pesos



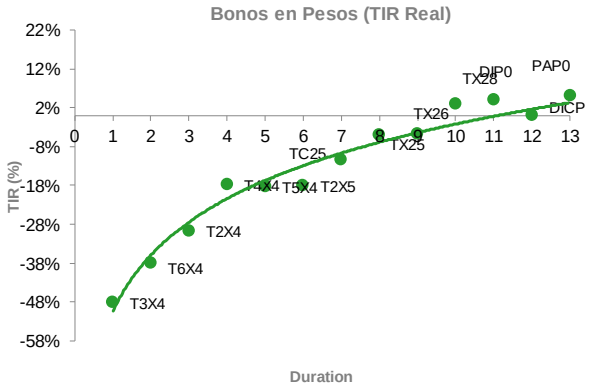
Fuente: Refinitiv

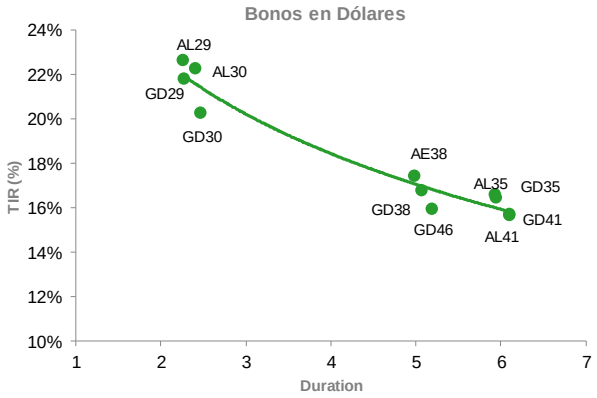
BONOS NACIONALES

Datos Técnicos y Curvas

Especie	Ticker	Vencimiento	Cupón (en %)	Precio al 06-may-24	Spread s/ CER	DM	Rating	Mínimo (V/N)	ISIN
BONOS DENOMINADOS EN PESOS									
Bonte 2024 CER + 3.75%	T6X4	20/5/2024	3,750	304,00	-48,10	0,09	R-5	1	ARARGE320E65
Bonte 2024 CER + 1.55%	T2X4	26/7/2024	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	14/2/2025	4,250	498,50	-18,29	0,88	CCC	1	ARARGE320DI7
Bonte 2025 CER + 4%	TC25	27/4/2025	4,000	4.700,00	-18,08	1,08	CCC	1	ARARGE4505U2
Bonte 2025 CER + 1.8%	TX25	9/11/2025	1,800	890,00	-11,37	1,61	CCC	1	ARARGE320C83
Bonte 2026 CER + 2%	TX26	9/11/2026	0,000	1.649,50	-5,01	1,58	CCC	1	ARARGE3209W8
Bonte 2028 CER + 2.25%	TX28	9/11/2028	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 06-may-24	TIR	DM	Rating	Mínimo (V/N)	ISIN
BONOS DENOMINADOS EN DÓLARES									
Bono Step Up 2029 - Ley NY	GD29	9-jul-29	1,000	63.740,00	21,79	2,27	CCC	1,00	US040114HX11
Bono Step Up 2029 - Ley Arg	AL29	9-jul-29	1,000	62.620,00	22,65	2,25	CCC	1,00	ARARGE3209Y4
Bono Step Up 2030 - Ley NY	GD30	9-jul-30	0,750	62.680,00	20,29	2,47	CCC	1,00	US040114HS26
Bono Step Up 2030 - Ley Arg	AL30	9-jul-30	0,750	59.990,00	22,26	2,40	CCC	1,00	ARARGE3209S6
Bono Step Up 2035 - Ley NY	GD35	9-jul-35	3,625	50.800,00	16,46	5,94	CCC	1,00	US040114HT09
Bono Step Up 2035 - Ley Arg	AL35	9-jul-35	3,625	50.450,00	16,58	5,93	CCC	1,00	ARARGE3209T4
Bono Step Up 2038 - Ley NY	GD38	9-ene-38	4,250	55.910,00	16,78	5,06	CCC	1,00	US040114HU71
Bono Step Up 2038 - Ley Arg	AE38	9-ene-38	4,250	54.190,00	17,45	4,99	CCC	1,00	ARARGE3209U2
Bono Step Up 2041 - Ley NY	GD41	9-jul-41	3,500	48.500,00	15,68	6,10	CCC	1,00	US040114HV54
Bono Step Up 2041 - Ley Arg	AL41	9-jul-41	3,500	48.430,00	15,70	6,10	CCC	1,00	ARARGE3209V0
Bono Step Up 2046 - Ley Arg	GD46	9-jul-46	3,625	52.500,00	15,95	5,19	CCC	1,00	US040114HW38





ARGENTINA: RENTA VARIABLE

El S&P Merval subió la semana pasada 13,5% y superó la barrera de los 1.400.000 puntos

El índice S&P Merval manifestó la semana anterior una ganancia de 13,5% para ubicarse por encima de los 1.400.000 puntos (en 1.452.001,81 unidades), después de registrar de manera intradiaria un máximo de 1.454.000 puntos y un mínimo de 1.279.000 unidades.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Banco Macro (BMA) +22,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +18,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +18,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +17%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +16,9%, entre las más importantes.

Sólo cerró en baja la acción de Grupo Financiero Valores (VALO), que cayó 0,7%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con mayoría de subas, donde sobresalieron: Banco Macro (BMA) +17,2%, MercadoLibre (MELI) +16%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +14,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +13,9%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +13,4%, entre otras.

Cayeron: Ternium (TX) -7,5%, Despegar (DESP) -4%, y Tenaris (TS) -2,3%.

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

Fuente: Refinitiv

PANORAMA INTERNACIONAL

Futuros de EE.UU. suben, luego que los débiles datos de empleo ponen de nuevo sobre la mesa los recortes de tasas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,31%, S&P 500 +0,33%, Nasdaq +0,24%), mientras se aumentan las probabilidades de un recorte de tasas de interés en septiembre por parte de la Reserva Federal (Fed) después de un informe de empleos de abril más débil de lo esperado.

Los operadores ahora están apostando a que la Fed comenzará a recortar las tasas tan pronto como en septiembre, teniendo alrededor de un 49% de probabilidad de tal escenario, según la herramienta CME Fedwatch. Las apuestas anteriormente veían el recorte inicial en noviembre.

Los mercados cerraron en terreno positivo la semana pasada. El S&P 500 y el Nasdaq ganaron un 0,55% y 1,43%, respectivamente, mientras que el Dow Jones ganó un 1,14%, después que las nóminas no agrícolas aumentaron menos de lo esperado en abril, aliviando los temores de una economía sobrecalentada.

El sábado, Berkshire Hathaway (BRKa)informó un aumento de casi el 40% en las ganancias operativas interanuales del primer trimestre. El valor de la participación de Berkshire en AAPL cayó un 22% a USD 135,4 Bn al 31 de marzo desde USD 174,3 Bn a finales de 2023, a pesar de que el precio de las acciones de AAPL cayó sólo un 11% en el trimestre.

Mientras tanto, la temporada de resultados trimestrales continuará esta semana, con Uber Technologies (UBER) y Walt Disney (DIS) entre las principales empresas de gran capitalización en la lista.

Algunas compañías de pequeña capitalización que informan incluyen a Bellring Brands (BRBR), Light & Wonder (LNW) y Permian Resources Corp (PR).

Las acciones de pequeña capitalización han quedado rezagadas respecto a la mayoría del mercado este año. La perspectiva que la Fed mantenga las tasas elevadas durante un período más prolongado ha impactado el panorama para las empresas más pequeñas, que dependen más del financiamiento con deuda y el gasto del consumidor.

Las principales bolsas de Europa suben, siguiendo las ganancias en los mercados chinos, después de las renovadas esperanzas de recortes de tasas de interés. El Stoxx 600 sube 0,60%.

El índice DAX de Alemania gana 0,90%, el CAC 40 de Francia sube 0,79%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,51%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,55%, mientras que el CSI 300 de China continental subió un 1,48% para cerrar en 3.657,88.

Los mercados bursátiles de Japón y Corea del Sur están cerrados por días festivos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,48%, sumándose a las caídas observadas el viernes después del débil informe de empleos de abril.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, después que Arabia Saudita aumentara su precio de venta oficial para el crudo en junio en la mayoría de las regiones.

El oro sube, luego que el informe de empleo reavivara las chances que la Fed recortará las tasas de interés este año.

La soja sube, alcanzando su nivel más alto en más de cuatro semanas, impulsados por las fuertes inundaciones en el sur de Brasil, lo que dificulta a los agricultores la cosecha de sus cultivos.

El dólar (índice DXY) baja, luego que los mercados adelantaran el cronograma para posibles recortes de tasas de interés de la Fed este año.

MERCADOS INTERNACIONALES

Precios e Indicadores

RENTA FIJA	Cupón %	Maturity	T.I.R. %
Alemania (en EUR)	2,200	15/2/2034	2,44
Australia (en AUD)	3,750	21/5/2034	4,38
Eurozona (en EUR)	2,200	15/2/2034	2,44
España (en EUR)	3,250	30/4/2034	3,21
Francia (en EUR)	1,250	25/5/2034	2,95
Gran Bretaña (en GBP)	4,625	31/1/2034	4,22
Italia (en EUR)	3,850	1/7/2034	3,75
Japón (en JPY)	0,800	20/3/2034	0,90
Brasil (en BRL)	10,000	1/1/2033	11,46
Argentina (en ARS)	5,830	31/12/2033	3,10
Chile (en CLP)	6,000	1/1/2034	6,08
China (en CNY)	3,000	1/1/2034	2,77
Colombia (en COP)	7,000	30/6/2032	10,40
India (en INR)	7,180	14/8/2033	7,11
Malasia (en MYR)	4,642	7/11/2033	3,91
México (en USD)	7,750	23/11/2034	9,57
Rusia (en USD)	7,250	10/5/2034	14,64

*Cierre del día anterior

COMMODITIES	Último	Día	En el año
Oro (USD/onza)	2.322,80	1,0	12,6
Plata (USD/onza)	27,12	2,5	13,7
Petróleo (USD/bbl)	78,91	1,0	10,1
Trigo (USD/tn)	222,64	0,0	-3,5
Maíz (USD/tn)	175,98	0,0	-5,1
Soja (USD/tn)	439,78	-0,4	-7,5

*Cotización al 6/5/2024

MERCADO CAMBIARIO	Último	Día	En el año
Euro (EUR/USD)	1,0767	0,1	-2,4
Yen Japonés (USD/JPY)	153,7600	-0,5	-8,3
Franco Suizo (USD/CHF)	0,9054	0,0	-7,1
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,2574	0,2	-1,2
Dólar Australiano (AUD/USD)	0,6625	0,3	-2,7
Dólar Canadiense (USD/CAD)	1,3674	0,1	-3,1
Corona Sueca (USD/SEK)	10,8119	0,2	-7,0
Corona Noruega (USD/NOK)	10,8419	0,4	-6,1
Dólar Neozelandés (NZD/USD)	0,6020	0,2	-4,8
Peso Argentino (USDARS)	878,5000	0,0	-8,0
Real Brasileño (USDBRL)	5,0722	0,0	-4,3
Peso Mexicano (USDMXN)	16,9172	0,4	0,4
Renminbi Chino (USDCNY)	7,2069	0,5	-1,5
Rupia India (USDINR)	83,5070	-0,2	-0,4
Rublo Ruso (USDRUB)	91,1025	1,0	-2,1

*Cotización al 6/5/2024

TASAS DE INTERÉS	Último	T.I.R. (%)	Var.bps
Treasury EE.UU. 2 años (UST2Y)	100,1563	4,7908	-1,50
Treasury EE.UU. 5 años (UST5Y)	100,7266	4,4605	-2,20
Treasury EE.UU. 10 años (UST10Y)	96,2813	4,4731	-2,70
Treasury EE.UU. 30 años (UST30Y)	93,7813	4,6369	-2,40
Bono a 10 años Alemania	97,8940	2,4440	-6,60
Bono a 10 años Francia	85,4300	2,9465	-6,80
Bono a 10 años Italia	101,1090	3,7500	-8,60
Bono a 10 años España	100,3050	3,2110	-7,00
Bono a 10 años Reino Unido	103,1790	4,2220	-0,50

BOLSAS DE NORTEAMERICA	Último	Día	En el año
Dow Jones Industrial Average	38.675,68	1,2	2,6
NASDAQ 100	17.890,80	2,0	6,3
Nasdaq Composite	16.156,33	2,0	7,6
S&P 500 Index	5.127,79	1,3	7,5

*Cierre del día anterior

BOLSAS DE EUROPA	Último	Día	En el año
CAC-40 Paris, Francia	8.017,13	0,8	5,5
DAX XETRA - Frankfurt, Alemania	18.161,35	0,9	7,5
FTSE - 100, Reino Unido	8.213,49	0,5	6,2
IBEX 35 - Madrid, España	10.925,10	0,7	7,4
MIB 30 - Milán, Italia	34.007,39	1,1	10,8
MOEX Russia Ind.	4.959,81	-0,3	11,1

*Cotización al 6/5/2024

BOLSAS DE ASIA Y AUSTRALIA	Último	Día	En el año
Nikkei-225 - Japón	38.236,07	-0,1	14,3
Shangai Composite - China	3.140,72	1,2	5,6
Hang Seng - Hong Kong	18.578,30	0,6	9,0
BSE 30 - Bombay, India	73.895,54	0,0	2,3
ALL ORD - Australia	7.952,30	0,7	1,6

*Cierre del día

BOLSAS DE LATINOAMÉRICA	Último	Día	En el año
IBOVESPA- Brasil	128.508,67	1,1	-4,2
S&P IPC - Mexico	57.135,26	0,8	-0,4
COLCAP - Colombia	1.385,56	0,8	15,8
S&P BVL - Perú	28.983,54	-0,2	11,6
S&P IGPA - Chile	6.559,05	0,9	5,8
S&P MERVAL- Argentina	1.452.001,81	6,0	56,2

*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.