



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, rebotando tras el sell off de ayer

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,2% y Nasdaq +0,4%), ya que el mercado trata de recuperar algunas de las fuertes caídas del lunes que empujaron al S&P 500 nuevamente al territorio del mercado bajista. Los operadores también esperan un anuncio clave de política monetaria de la Reserva Federal previsto para mañana.

El S&P 500 cayó un 3,9% a su nivel más bajo desde marzo de 2021, cerrando más de un 21% por debajo de su récord de enero. El cierre del lunes marcó el ingreso para el S&P 500 al mercado bajista por primera vez desde marzo de 2020.

Esas pérdidas se produjeron a medida que crecen las expectativas que la Fed suba las tasas más de lo previsto, probablemente en 75 puntos básicos, que es mayor al aumento de 50 puntos básicos esperados.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, luego de fuertes caídas en los mercados globales, en medio de temores que los bancos centrales se vean obligados a aplicar una política monetaria agresiva mientras la inflación se mantiene alta. El Stoxx 600 cayó un 0,7% a la mañana, habiendo subido inicialmente un 1% al comienzo de la rueda. Las acciones minoristas cayeron un 1,7% para liderar las pérdidas, mientras que los bancos avanzaron un 0,9%.

El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra anunciará su decisión sobre las tasas de interés el jueves. El Banco de Japón y el Banco Nacional de Suiza también se reunirán esta semana. Los bancos centrales podrían aumentar las tasas más rápidamente, un movimiento que podría poner en riesgo a la economía global de caer en recesión.

Aumentó levemente la tasa de desempleo del Reino Unido para abril, al tiempo que se aceleró la inflación de Alemania para mayo. Mejoraron los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la Eurozona para junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después que el S&P 500 cayera durante la noche y cerrara en territorio de mercado bajista, pero las acciones de China resistieron la tendencia regional general para recuperarse de pérdidas anteriores.

En Hong Kong, el índice Hang Seng cayó un 0,15%. Las acciones de Alibaba que cotizan en Hong Kong finalizaron un 2,7% abajo.

Se contrajo la producción industrial de Japón para abril.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,32%, cuando los inversores evalúan la perspectiva que la Reserva Federal aumente más agresivamente las tasas de interés para reducir la inflación galopante. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube a 1,67%, en un contexto de alzas generalizadas de rendimientos.

El petróleo WTI sube, ya que la escasez de oferta global supera las preocupaciones que la demanda de combustibles se vea afectada por una posible recesión y nuevas restricciones por el Covid-19 en China.

El oro opera en baja, cuando las expectativas que la Reserva Federal recurrirá a una política agresiva de ajuste para controlar la inflación limitan las ganancias del metal como activo de cobertura.

La soja sube, cuando el USDA calificó el 70% de la cosecha de oleaginosas como buena a excelente en sus primeras calificaciones de condición de 2022, en línea con las expectativas comerciales.

El dólar se mantiene estable cerca de un máximo de 20 años, mientras los operadores se preparan para aumentos agresivos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal para esta semana.

El yen cae levemente, después que el Banco de Japón amplió una ronda de compras de bonos, lo que hizo que el rendimiento de los activos del gobierno a 10 años volviera a su límite del 0,25%.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ORACLE (ORCL) publicó resultados del cuarto trimestre fiscal que superaron las estimaciones. La compañía de software reportó ganancias de USD 1,54 por acción frente a los USD 1,37 esperados. Por su parte, los ingresos fueron de USD 11,84 Bn, superando las estimaciones de USD 11,66 Bn.

ASTRA SPACE (ASTR) experimentó un nuevo lanzamiento fallido tras enviar un cohete que no pudo alcanzar la órbita. El cohete LV0010 de la compañía despegó del complejo de lanzamiento 46 en Cabo Cañaveral, Florida, transportando dos satélites en la misión TROPICS-1 de la NASA. La misión representa el segundo fracaso de la compañía en tres lanzamientos este año.

PROLOGIS (PLD) anunció que adquirirá a su rival más pequeño, Duke Realty, en un acuerdo de acciones valorado en alrededor de USD 26 Bn, incluida la deuda.

LATINOAMÉRICA

PARAGUAY: Ventas de bienes y servicios cayeron en abril. La caída interanual fue del 6,1%, con lo cual la variación acumulada en el primer cuatrimestre del año aumentó un 0,5%, según los datos preliminares del Estimador de Cifras de Negocios (ECN) del Banco Central del Paraguay (BCP).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado con la mirada puesta en la licitación de Letras de hoy y en el dato de inflación minorista de mayo

Los bonos en dólares arrancaron la semana con importantes pérdidas, en un contexto de mayor aversión al riesgo global ante la probabilidad de una recesión norteamericana y frente a una suba en la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años a niveles máximos de 11 años (testeó un valor de 3,36%).

Pero además, a nivel local persisten las dudas sobre el futuro de la economía doméstica, ante la elevada inflación minorista y frente a un mayor déficit fiscal producto de un mayor gasto público. Además, los inversores sostienen los temores sobre el financiamiento en pesos que el Gobierno necesita para cubrir el déficit financiero.

Los soberanos globales ya cotizan con una paridad promedio de USD 27 por cada 100 nominales, mientras que los Bonares muestran una paridad promedio de USD 26,50. De esta forma, los precios registran nuevos mínimos post reestructuración y marcan una tasa de rendimiento promedio de 26% para los globales y de 27,5% para los Bonares.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4% a 2124 puntos básicos, valor récord desde septiembre de 2020.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron con precios mixtos, tras las importantes caídas de la semana pasada. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,8%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 1,6%.

De acuerdo a fuentes de mercado, el BCRA habría estado activo en el tramo corto de los títulos con CER, en especial, en las letras que el Tesoro licita hoy. Desde el jueves viene interviniendo el Central en el mercado de bonos en pesos, y se estima que lo siga haciendo en los próximos días para sostener las cotizaciones.

Además, habría continuado el rescate de Fondos Comunes de Inversión (FCI) atados al CER, dada la firmeza de los tipos de cambio financieros. A mediados de la semana pasada FCI habían rescatado Letras por ARS 14.000 M y Bonos CER por otros ARS 14.000 M (según privados).

También el mercado tendrá la mirada puesta en la licitación de hoy, donde Economía buscará captar un mínimo de ARS 14.000 M en la primera subasta de junio. Será una colocación chica, aunque los ojos estarán puestos en la segunda licitación del mes que se realizará el 28 de junio, donde el Gobierno enfrenta vencimientos por ARS 560.000 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una baja de 1,4%, en medio de importantes bajas externas

En un contexto en el que los mercados externos profundizaron las pérdidas de las últimas ruedas, a raíz de la alta inflación en EE.UU. y la posibilidad de una recesión, el mercado local de acciones cerró con pérdidas en un marco de dudas sobre la economía doméstica y el financiamiento de Argentina en moneda local, sumado a esto la fuerte suba de los dólares financieros.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió ayer 1,4% y cerró en los 87.937,89 puntos, tras testear un máximo de 89.143 unidades, y un mínimo de 86.617 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.241,1 M, monto prácticamente igual al promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 6.568,9 M, un 55% superior al promedio diario de las últimas cinco ruedas.

Las acciones más afectadas en la jornada del lunes fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,7%, Cablevisión Holding (CVH) -5% y Cresud (CRES) -4,3%, entre las más importantes. Terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,4%, Telecom Argentina (TECO2) +1,8%, Pampa Energía (PAMP) +0,9%, YPF (YPFD) +0,9%, y Central Puerto (CEPU) +0,3%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Despegar (DESP) -12,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -10,7%, Mercado Libre (MELI) -9,4%, Cresud (CRESY) -9,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7,9%, Globant (GLOB) -7,8%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Exportaciones de la industria química y petroquímica crecieron 39% YoY en abril

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (Ciqyp), la producción de la industria química y petroquímica registró en abril un crecimiento de 3% YoY, pero con una contracción mensual de 12,0%. Por su parte, las ventas locales se incrementaron 49% YoY, al tiempo que las exportaciones registraron una suba de 21% MoM y 39% YoY, producto de aumentos en precios y volúmenes vendidos. El acumulado de los primeros cuatro meses para las exportaciones registró un crecimiento de 68% interanual.

Consumo registra contracción de 6,7% YoY en mayo

Según privados, el consumo registró en mayo una caída de 6,7% YoY, persistiendo la performance negativa por cuarto mes consecutivo. En el acumulado de los cinco primeros meses de 2022 respecto al mismo período del año anterior, se registra una retracción del -2,6% en consumo y crecimiento del 54,7% en facturación. Los bonos otorgados por el IFE, el ajuste a jubilados y pensionados, la apertura de paritarias ha permitido incrementar las ventas en volúmenes, pero aún con caídas interanuales.

Consumo de servicios públicos se incrementó 6,2% YoY en marzo (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 6,2% YoY en marzo de 2022, siendo la decimosegunda suba mensual consecutiva luego de una serie de recesiones de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de febrero de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 1,1% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,5% en marzo respecto al mes anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el lunes USD 244 M y finalizaron en USD 41.353 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes ARS 10,13 (+4,5%) y se ubicó en los ARS 237,74, marcando una brecha con la cotización del oficial de 94,4%. El dólar MEP (o Bolsa) avanzó ARS 4,17 (+1,9%) y terminó ubicándose en los ARS 237,74, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,9%.

Los dólares financieros subieron en las últimas tres jornadas en medio de una fuerte tensión por la situación de la deuda en pesos, sumado a esto la mayor aversión al riesgo global.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó en el inicio de la semana 50 centavos y cerró en los ARS 122,30 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 25 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 informativa y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas y 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.