



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, a la espera de la decisión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,7%, S&P 500 +0,9% y Nasdaq +1,1%), mientras los inversores esperan que la Reserva Federal tome una decisión agresiva para controlar la inflación creciente.

El S&P 500 sufrió una racha de pérdidas de cinco días, entrando en el territorio del mercado bajista. El índice ya ha caído más del 4% esta semana y ahora está más del 22% por debajo de su récord histórico de principios de enero.

El Comité Federal de Mercado Abierto que fija las tasas de interés concluirá su reunión de dos días hoy. El mercado calcula una probabilidad de más del 95% de una suba de tasas de 75 puntos básicos, el mayor aumento desde 1994.

Esto se produce luego de una lectura de inflación sorprendentemente alta y del empeoramiento de las perspectivas económicas. El banco central también dará a conocer sus pronósticos para su tasa de referencia, la inflación y el PIB.

Las principales bolsas de Europa operan con alzas, mientras los mercados globales esperan la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU. El Stoxx 600 sube un 1,3%, y los bancos sumaron un 3,1% para liderar las ganancias, mientras que las acciones de petróleo y gas cayeron un 0,5%.

El mercado ha estado afectado por la volatilidad a medida que crece la probabilidad que la Reserva Federal, así como otros bancos centrales, recurrirán a aumentos agresivos de las tasas de interés para frenar la inflación galopante. El Banco Central Europeo celebrará una reunión de política monetaria no programada hoy, y los rendimientos de los bonos de muchos gobiernos de la Eurozona aumentan.

Aumentaron la producción industrial y el déficit comercial de la Eurozona para abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones en China liderando las ganancias a nivel regional, luego de la publicación de datos económicos mejores de lo esperado. El índice de Shanghai subió un 0,5% para cerrar en 3.305,41 mientras que el índice de Shenzhen avanzó un 0,95% hasta 12.137,76.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,14% para cerrar en 21.308,21, mientras que las acciones de Alibaba subieron un 4,35%.

Se incrementó la producción industrial, al tiempo que cayeron las ventas minoristas y la tasa de desempleo de China para mayo. Aumentó el índice de actividad del sector servicios de Japón.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,37%, antes del anuncio de política monetaria de la Reserva Federal, en la que se espera que tome medidas agresivas sobre las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,64%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, a la par del precio del gas natural, después que Freeport LNG dijo que su instalación que sufrió un incendio la semana pasada probablemente no volverá a funcionar este año.

El oro opera en alza, impulsado por un retroceso en el dólar y en los rendimientos del Tesoro de EE.UU., antes de un aumento de la tasa de interés potencialmente agresivo por parte de la Reserva Federal.

La soja retrocede levemente, cuando las crecientes preocupaciones inflacionarias limitan su performance, aunque la escasez global de cultivos le da soporte al precio.

El dólar cae, aunque se encuentra sostenido gracias a que la Fed elevó las tasas antes que la mayoría de los bancos centrales importantes y se le ha dado ventaja en las últimas semanas a medida que los inversores buscan cobertura.

El euro avanza, después que el consejo de gobierno del Banco Central Europeo dijera que celebraría una reunión no programada el miércoles para discutir la reciente venta masiva en los mercados de bonos gubernamentales.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CONTINENTAL RESOURCES (CLR) anunció una propuesta de compra en efectivo del fideicomiso familiar del fundador multimillonario Harold Hamm. La compañía de esquisto dijo que aún debe revisar la oferta que haría privada a la empresa familiar en un acuerdo de USD 25.400 M.

FEDEX (FDX) aumentó su dividendo trimestral en más del 50 % a USD 1,15 por acción. La empresa de entrega de paquetes también comunicó que agregó dos directores a su directorio como parte de un acuerdo con el fondo de cobertura D.E. Shaw.

NATIONAL VISION (EYE) ingresará al índice S&P SmallCap 600 esta semana. El minorista óptico reemplazará a Renewable Energy Group, que fue adquirida por Chevron.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Sector de servicios sube 0,2% mensual en abril, por debajo de lo previsto. El cuarto mes del año fue el segundo mes consecutivo de crecimiento de los servicios en Brasil, tras la baja que registró en febrero.

COLOMBIA: El Gobierno revisó al alza su meta de crecimiento económico para este año a 6,5% desde un 5%, mientras que mejoró su proyección de déficit fiscal del Gobierno Nacional Central a un 5,6% del PIB desde una meta previa de 6,2%.

MÉXICO: Exportación agroalimentaria alcanza el mayor nivel desde 2011 en enero-abril. El valor de los envíos del país latinoamericano se expandió un 16,1% a USD 17.310 M y se acumulan, de esta manera, nueve años de saldos superavitarios en la balanza comercial.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 21,6 Bn y logró cubrir vencimientos. Bonos en dólares con ligeras bajas.

En un contexto en el que los dólares financieros volvieron a subir, el Ministerio de Economía logró captar en la licitación de ayer unos ARS 21.587 M en efectivo (ARS 19.812 M de valor nominal adjudicado), logrando cubrir cómodamente vencimientos acumulados desde el 1º al 21 de junio por un total de ARS 10.302 M.

En el marco del Programa de Creadores de Mercado, hoy se efectuará la segunda vuelta, donde se podrán recibir y adjudicar ofertas por hasta un 20% del total del valor nominal adjudicado en la licitación de este martes.

Con el resultado de la licitación de ayer, el Tesoro acumuló un financiamiento neto este año de ARS 658.311 M, lo que implica una tasa de rollover anual del 123%.

La próxima licitación tendrá lugar el martes 28 de junio, cuando Economía deberá cubrir vencimientos por ARS 560.000 M.

Los bonos en dólares cerraron el martes con ligeras bajas, en un contexto global a la espera de la reunión de la Reserva Federal de hoy, donde decidirá una nueva suba de la tasa de interés para controlar la inflación.

Pero además, los inversores siguen atentos al marco local, donde se conoció la inflación minorista de mayo que manifestó una suba de 5,1% respecto a abril. El mercado esperaba que el IPC se ubique entre 5% y 5,5%.

Las dudas sobre el futuro de la economía doméstica, y el crecimiento del déficit fiscal condicionan a una recuperación en los precios de los soberanos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,1% y se ubicó en los 2126 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron en alza tras las importantes caídas de las últimas ruedas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,5%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 2%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval retrocedió 0,6% (en línea con las bajas externas)

En un marco en el que las principales bolsas norteamericanas un día previo al comunicado clave de la Fed que revelará su política monetaria, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y cerró en baja, ante dudas sobre la economía doméstica y al dato de inflación minorista de mayo publicado ayer por la tarde.

De esta manera, el índice S&P Merval retrocedió un 0,6% y cerró en los 87.400 puntos, por encima del valor mínimo registrado de forma intradiaria de 86.633 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.083,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.182,2 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -3,9%, Aluar (ALUA) -3,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,9%, Central Puerto (CEPU) -2,6%, YPF (YPFD) -2,3%, y Ternium Argentina (TXAR) -1,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, las acciones que tuvieron una mejor performance fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,8%, Edenor (EDN) +2,2%, Holcim Argentina (HARG) +1,9% y Banco Macro (BMA) +1,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalieron: Bioceres (BIOX) -6,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,2%, YPF (YPFD) -4,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,3%, Central Puerto (CEPU) -2,6% y Tenaris (TS) -2,4%, entre las más importantes.

Sólo cerraron con alzas: Edenor (EDN) +4,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,3%, Banco Macro (BMA) +2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,1% y Despegar (DESP) +0,6%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 5,1% en mayo (por debajo de lo esperado)

En mayo la inflación minorista (IPC) aumentó 5,1% respecto a abril, desacelerándose luego de registrar una suba de 6,0 en abril y 6,7% en marzo. La división con mayor incremento en el mes fue Salud (6,2%). Asimismo, en los últimos 12 meses registró un aumento de 60,7%, y se ubicó por debajo de lo esperado por debajo de lo esperado. En el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 5,2%). La inflación acumuló en los primeros cinco meses del año una suba de 29,3%.

Déficit de -USD 244 M en la balanza comercial con Brasil durante mayo

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en mayo un déficit de -USD 244 M, resultando un acumulado deficitario para los primeros cinco meses del año de -USD 1.095 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 1.223 M (+51,0% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.467 M (+34,0% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.690 M (+41,0% YoY).

Empleo registrado se incrementó 3,1% YoY en marzo de 2022

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,1% YoY en marzo de 2022, representando una ganancia de 297.200 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 3,7% en el sector privado y del 2,3% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 10,2%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 120 M y finalizaron en USD 41.233 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) mantuvo su tendencia alcista aunque más moderada respecto a las últimas tres ruedas, ubicándose el martes en ARS 239,11 (+0,6% en relación al lunes) y dejando una brecha con la cotización del oficial de 95,2%. El dólar MERP (o Bolsa) ganó ayer 2% (ARS 4,59) para ubicarse en los ARS 231,96, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 20 centavos el martes y cerró en los ARS 122,50 (punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender unos USD 60 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 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.