



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leves subas, mientras intentan sostener la recuperación**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,6% y Nasdaq +0,5%), después de un día de pérdidas, mientras el mercado intenta mantener su recuperación desde los mínimos del mercado bajista.

A pesar del rebote de la semana pasada, el S&P 500 ha bajado casi un 14% en el segundo trimestre, en camino de registrar su peor período desde el primer trimestre de 2020, al comienzo de la pandemia.

Varios bancos importantes aumentaron sus dividendos en respuesta a la aprobación exitosa de las pruebas de estrés de la Reserva Federal de este año, incluidos Bank of America, Morgan Stanley (las acciones ganaron casi un 4% en el pre-market) y Goldman Sachs. JPMorgan y Citigroup, sin embargo, dijeron que los requisitos de capital cada vez más estrictos los obligaron a mantener sus dividendos sin cambios.

Aumentaron levemente las ventas de viviendas pendientes para mayo.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, a medida que el sentimiento de riesgo mundial sigue siendo volátil. El Stoxx 600 sube un 0,5%, habiendo ganado inicialmente un 1% al comienzo de la rueda. Los recursos básicos subieron un 2,4% para liderar las ganancias, mientras que las acciones tecnológicas cayeron un 0,6%.

Por otra parte, la cumbre del Grupo de los Siete (G7) en Alemania concluirá hoy. En la reunión de líderes, el grupo reafirmó su apoyo a Ucrania y dijo que apoyarán al país "durante el tiempo que sea necesario".

Se deterioró el índice Gfk de clima de consumo en Alemania para julio, cayendo a un nuevo mínimo histórico.

Los mercados en Asia cerraron en alza, debido a que los inversores sopesan las preocupaciones económicas. El sentimiento de riesgo global recibió un breve impulso el martes después de la decisión de China de reducir a la mitad el período de cuarentena a siete días, con otros tres días en casa, lo que dio a los mercados una señal que Beijing está relajando su enfoque estricto para erradicar el Covid-19.

El índice Hang Seng de Hong Kong revirtió las pérdidas anteriores para subir un 0,7% en su última hora de negociación, mientras que el índice Hang Seng Tech ganó un 0,73%. Sin embargo, las acciones de Tencent cayeron un 4,02% en la última hora de negociación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,24%, ya que los inversores esperan un nuevo lote de datos para obtener más señales sobre la salud de la economía. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 1,65%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI avanza, ya que Arabia Saudita y los Emiratos Árabes Unidos parecen poco probables de aumentar la producción, mientras que los disturbios políticos en Libia y Ecuador suman a esas preocupaciones.

El oro opera estable, ya que la prohibición oficial de las importaciones del metal de Rusia se considera en gran medida simbólica, ya que las exportaciones rusas a Occidente ya se han agotado.

La soja aumenta fuertemente, cuando el USDA redujo su calificación para el cultivo de soja en EE.UU. en 3 puntos porcentuales a 65%, de buena a excelente.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, encontrando apoyo de inversores preocupados por la inflación y la recesión, y que buscan seguridad en activos de cobertura.

El euro cae levemente, mientras los operadores se preparan para que las cifras de inflación europeas aumenten esta semana y esperan al respecto un discurso de la jefa del banco central, Christine Lagarde.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

NIKE (NKE) registró ventas y ganancias mejores de lo esperado para su cuarto trimestre fiscal. La compañía reportó ganancias por acción de USD 0,90 sobre ingresos de USD 12,23 Bn, superando las estimaciones de USD 0,81 en ganancias por acción sobre USD 12,06 Bn en ingresos.

DIGITAL WORLD ACQUISITION (DWAC) reveló en un documento que su junta directiva recibió citaciones de un gran jurado federal. La compañía de cheques en blanco conectada con la empresa de redes sociales del expresidente Donald Trump, que ya está siendo investigada por la SEC, dijo que las pesquisas y citaciones podrían afectar su fusión con la compañía de medios de Trump.

BIONTECH (BNTX) obtuvo un resultado positivo en sus vacunas de refuerzo contra el Covid-19 para combatir la variante ómicron. Las vacunas de la compañía lograron mejorar la respuesta inmunitaria a la variante.

### **LATINOAMÉRICA**

MÉXICO: En mayo, las exportaciones crecieron un 22%, consagrando el cuarto mes consecutivo de incremento a doble dígito. México exportó productos por un valor superior a los USD 50.000 M, mientras que las importaciones escalaron 29,1% a tasa anual, con lo cual marcaron un récord de USD 52.220 M.

### **ARGENTINA**

## **RENTA FIJA: El Tesoro se mide hoy ante el mercado en una nueva licitación de Letras y Bonos en pesos para cubrir vencimientos de fin de mes**

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía sale hoy al mercado local en busca de fondos para cubrir los vencimientos de finales de junio. Saldrá a captar unos ARS 243.000 M, que se sumarán a los ARS 362.500 M obtenidos en el canje de la semana pasada, para cubrir los vencimientos de fin de mes por poco más de ARS 600.000 M.

Se colocarán nuevas LELITES para Fondos Comunes de Inversión con vencimiento el 29 de julio. También se licitarán LEDES S31G2, S31O2 y S30N2, y LECER X21O2, X23N2 y X16D2. Y se colocarán bonos dollar linked TV23D y TV24D.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de hoy (T), mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el jueves 30 de junio (T+2).

BONOS: Los bonos en dólares comenzaron la semana con importantes caídas y registrando nuevos valores mínimos desde que salieron a cotizar a los mercados tras la reestructuración de deuda de 2020. Es que aún persisten las dudas sobre la economía doméstica, en medio de una elevada inflación y creciente déficit fiscal que llevaría al Gobierno a incumplir las metas con el FMI en los próximos trimestres.

Además, las peleas internas en la coalición de gobierno también generan incertidumbre en el mercado de renta fija. Sumado a esto, influyeron las nuevas medidas del BCRA sobre las importaciones para evitar la caída en las reservas, las cuales endurecen el cepo cambiario.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4% a 2451 puntos básicos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron con ganancias tras varias ruedas de bajas. De acuerdo a fuentes de mercado, el BCRA y la ANSeS estuvieron interviniendo en el mercado para sostener los precios de los bonos en moneda local. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 1,7%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 3,1%.

## **RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró la suba más importante desde fines de mayo y superó los 85.000 puntos**

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron en baja, el mercado local de acciones cerró con ganancias (la más importante desde el 27 de mayo pasado) después de varias ruedas de bajas, en parte por compras de oportunidad e impulsado por las subas de los dólares financieros.

En este sentido, el índice S&P Merval avanzó el lunes 3,8% y cerró en los 85.712,27 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 1.257,8 M, apenas por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 4.611,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +12,5%, YPF (YPFD) +6,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,5%, Loma Negra (LOMA) +4,2% y Cresud (CRES) +4,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja sólo las acciones de: Aluar (ALUA) -1,2%, Mirgor (MIRG) -0,9%, Edenor (EDN) -0,7%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,3% y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Cerraron en alza: Pampa Energía (PAM) +8,3%, Vista Energy (VIST) +5,5%, YPF (YPF) +5%, Central Puerto (CEPU) +3,6%, IRSA (IRS) +3,4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,9%, entre las más importantes. Cayeron: Edenor (EDN) -6,7%, Mercado Libre (MELI) -3%, Globant (GLOB) -1,7%, Telecom Argentina (TEO) -1,5% y Despegar (DESP) -0,9%, entre otras.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **El BCRA tendrá una línea de liquidez para FCI**

El presidente del BCRA, Miguel Pesce, se comprometió a instrumentar a la brevedad una línea de liquidez de los instrumentos del Tesoro para su utilización por los fondos comunes de inversión. Asimismo, el funcionario del BCRA se reunió con el presidente de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFICI) y representantes de la industria, quienes coincidieron con la estrategia y valoraron la intervención del BCRA en el mercado de los títulos.

### **Crédito PyME creció 27,2% YoY en abril (ADIMRA)**

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 27,2% en abril mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 25 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Asimismo, el crédito PyME aumentó 0,6% en abril respecto a marzo. El stock de crédito PyME se ubicó 17% por encima del promedio de 2021 y 38% superior al de 2020.

### **Producción de acero aumentó 14,3% YoY en mayo (CAA)**

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en mayo una suba de 14,3% YoY al ubicarse en 446.900 toneladas. Esto representó una expansión de 26,0% respecto a abril 2022, cuando se produjeron (354.500 toneladas). Por su parte, la producción de acero primario en mayo de 2022 fue de 328.700 toneladas (354.500 toneladas) superior a la de abril de 2022 (284.100 toneladas) y 9,3% mayor a la de mayo de 2021 (300.600 toneladas).

### **ROA y ROE del sistema financiero fueron de 1,3% y 8,2% respectivamente en abril**

Según el BCRA, considerando el acumulado de 12 meses a abril, el sistema financiero registró un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 1,3% del activo (ROA) y a 8,2% del patrimonio neto (ROE), siendo 0,4 p.p. y 3 p.p. menores al compararlos con los devengados en el mismo período de un año atrás. En el primer cuatrimestre del año ROA del sistema financiero agregado fue del 1,1% anualizado y el ROE de 6,4%, superando a los registros observados en el mismo período de 2021, por debajo de la Cámara de Comercio de Buenos Aires.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 117 M y finalizaron en USD 38.121 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) comenzó la semana con una suba de ARS 7,22 (+3%) y se ubicó en los ARS 244,39, dejando una brecha con la cotización oficial de 96%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ayer ARS 7,37 (+3,2%) y cerró en los 240,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el lunes 47 centavos y cerró en los ARS 124,71 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó con un saldo comprador neto de USD 250 M.

Esto se dio en un contexto en el Banco Central restringió el acceso a divisas para bienes de lujo y aviones, al tiempo que amplió el acceso a divisas para pequeñas y medianas empresas hasta el 115% del valor importado en 2021, desde un límite de 105% dispuesto previamente, hasta un máximo de USD 1 M. Por otro lado, extendió el sistema de financiación de importaciones al sistema que se utiliza para las compras con licencias no automáticas.

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.