GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con bajas, en el inicio de una semana que estará marcada por la potencial suba de tasas por parte de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en terreno negativo (Dow Jones -0,1%, S&P 500 -0,3% y Nasdaq -0,5%), luego que el Nasdaq registrara su peor mes desde 2008, presionado por el aumento de tasas, la inflación y los resultados decepcionantes de algunas de las compañías tecnológicas más grandes.

El Dow y el S&P 500 están saliendo de su peor mes desde marzo de 2020, cuando empezó la pandemia. El Dow terminó abril con una caída del 4,9%, mientras que el S&P cayó un 8,8%. El sell-off fue más pronucniado en el Nasdaq, que cayó 13,26 % en abril, su peor performance desde octubre de 2008. La fuerte caída sigue al bajo rendimiento de las grandes empresas tecnológicas, incluidas Amazon, Netflix y Meta Platforms.

Las acciones tecnológicas se han visto especialmente afectadas desde que sus valoraciones elevadas y su promesa de crecimiento futuro comienzan a parecer menos atractivas en un entorno de suba de tasas.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Moodys (MCO), Global Payments (GPN) y ON Semiconductor (ON) listos para informar antes del inicio de la rueda, seguido de Devon Energy (DVN), Clorox (CLX), Expedia (EXPE) y Nutrien (NTR) después del cierre del mercado.

Los inversores esperan el miércoles, cuando el FOMC de la FED emita una declaración sobre política monetaria. La decisión se dará a conocer a las 2 p.m (hora del este de EE.UU).

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, mientras los inversores globales continúan monitoreando la guerra en Ucrania y sus implicaciones geopolíticas. Los líderes de la UE están listos para trabajar en un embargo de petróleo ruso esta semana.

Las ventas minoristas alemanas mostraron una caída inesperada en marzo. La Oficina Federal de Estadísticas dijo que las ventas cayeron un 0,1% en el mes en términos reales.

Los mercados en Asia cerraron con disparidad, luego que los datos publicados durante el fin de semana mostraron que la actividad de las fábricas chinas se contrajo en abril.

En Japón, el Nikkei 225 cerró con una caída del 0,11 %, mientras que, el Kospi de Corea del Sur terminó el día de negociación con una caída del 0,28%. Los mercados de Hong Kong, China continental, Singapur y Taiwán están cerrados el lunes por feriado.

El índice PMI manufacturero de China para abril disminuyó a 47,4, segundo mes consecutivo de contracción luego de la lectura de marzo de 49,5.

El petróleo WTI opera con bajas, debido a que persisten las preocupaciones sobre el débil crecimiento económico en China producto del Covid-19, lo que contrarrestó los riesgos en el suministro ante una posible prohibición europea sobre el crudo ruso.

El oro opera en baja, debido a que los altos rendimientos de los treasuries norteamericanos disminuyen la demanda del metal, al tiempo que los inversores aguardan el aumento de las tasas de interés por parte de la Fed.

La soja muestra pérdidas, ante las perspectivas de mayores lluvias en EE.UU. que afectarían las condiciones climáticas esperadas para la siembra.

El dólar opera en terreno positivo, cerca de su máximo de 20 años mientras los inversores se preparan para una semana de reuniones de la Reserva Federal que incluirían probablemente una suba de 50 bps en la tasa de interés.

El Euro opera con bajas, que una encuesta mostrara que el crecimiento de la producción manufacturera de la zona euro se estancó el mes pasado.

Los rendimientos de los Treasuries a 10 años de EE.UU. suben 3 bps a 2,92%, ya que los inversores monitorean los datos económicos y la política monetaria de la Fed en una semana en que se espera suba de tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en 0,914%, reduciéndose 2 bps, a contramano con los Treasuries de EE.UU.

.

NOTICIAS CORPORATIVAS

HONEYWELL (HON) superó las expectativas de consenso. La compañía de productos aeroespaciales registró ganancias por acción de USD 1,91 sobre ingresos de USD 8,38 Bn. En comparación, se esperaban ganancias por acción de USD 1,86 sobre ingresos de USD 8,29 Bn.

EXXON MOBIL (XOM) reportó un aumento de las ganancias en el primer trimestre, incluso después de USD 3,4 Bn de cargos vinculados con su operación en Rusia. La compañía ganó USD 5,5 Bn durante el primer trimestre, frente a los USD 2,7 Bn en el mismo período de 2021. Sin embargo, los resultados disminuyeron desde los USD 8,87 Bn ganados durante el cuarto trimestre de 2021.

CHEVRON (CVX) cuadriplicó las ganancias en el primer trimestre gracias a los precios más altos del petróleo y el gas. El gigante petrolero reportó USD 6,3 Bn en ganancias durante el período, muy por encima de los USD 1,37 Bn reportados durante el mismo trimestre de 2021. Por su parte, Los ingresos de la compañía aumentaron a USD 54,37 Bn, frente a USD 32,03 Bn registrados durante el primer trimestre de 2021.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Baja el desempleo y el mercado laboral recupera niveles pre pandémicos. Según datos del Instituto de Investigación Económica Aplicada, la cantidad de personas ocupadas en Brasil llegó a 94,1 M en enero pasado, alcanzando niveles similares a los que tenía en enero de 2020, cuando eran 94,5 M la cantidad de brasileños con trabajo. A su vez, la tasa de desempleo de Brasil se situó en el 11,1% en los tres primeros meses del año, registrando el menor nivel de los últimos seis años.

MÉXICO: Economía se expande por primera vez en tres meses, aunque menos de lo esperado. Según datos preliminares del instituto de estadística mexicano, el PIB subió un 0,9% a tasa trimestral, frente a un nulo crecimiento en el cuarto trimestre del año pasado y una contracción del 0,7% en el tercero. Pese a este repunte, los analistas anticipaban una expansión mayor que rondaba el 1,1%.

COLOMBIA: El Banco Central de Colombia incrementó el viernes su tasa de interés referencial en 100 puntos base a un 6%, en línea con lo esperado por el mercado, en medio de las crecientes presiones inflacionarias. Se trata del nivel más alto de la tasa de interés desde mayo de 2017, según datos de la institución.

.

.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se aguarda este mes la primera misión del FMI tras la firma del acuerdo. Bonos en dólares cerraron abril con precios mixtos

Los soberanos en dólares cerraron la semana con precios mixtos (al igual que en el mes de abril), en un marco en el que los inversores dudan acerca de cómo el Gobierno cumplirá las metas fiscales del acuerdo firmado con el FMI en marzo, por la reestructuración de deuda con el organismo. Pero además, preocupa la elevada inflación local, que presiona al resto de las variables macroeconómicas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1801 puntos básicos, incrementándose en la semana 25 unidades, y en abril 83 puntos. Este mes vendrán funcionarios del FMI por la revisión de las cuentas de Argentina, y el mercado estará atento a sus resultados.

El único dato preocupante es la inflación. Y del resultado de la capacidad de convencimiento local ante los enviados del Fondo, será el porcentaje que desde Washington se impondrá por arriba del 48% que se firmó como compromiso en marzo. El Gobierno aún confía que la inflación de abril será sensiblemente más baja que la de marzo, y que se ubicaría más cerca del 5% que del 6% (estimado por privados).

El oficialismo espera que en la misión se tome nota de la marcha de las variables y que sólo sirvan como punto de partida para renegociar cuando también estén sobre la mesa los números y porcentajes correspondientes a la segunda misión, la que debería concretarse en agosto. Mientras se aguarda la misión del FMI, en el día de hoy el Poder Ejecutivo completará el pago de USD 1.000 M de vencimientos al organismo.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables al CER) se manifestaron con precios dispares durante la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron 2,1% en promedio, mientras que los de larga duration cerraron con una baja promedio de 1%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en abril 3% y se ubicó por debajo de los 90.000 puntos

A pesar de la suba de los dólares implícitos, el mercado local de acciones terminó abril con caídas, en línea con las principales bolsas del mundo que bajaron ante la incertidumbre de la guerra en Ucrania, y la suba inminente de tasa de la Fed para controlar la inflación norteamericana.

De esta forma, el índice S&P Merval bajo en la semana 3,8% (valuado en pesos) mientras que en el acumulado del mes de abril perdió 3% y se ubicó en los 88.250,97 puntos, muy cerca de los valores mínimos registrados en el mes y lejos del máximo de 94.374 unidades. Medido en dólares, el índice líder cayó 10,8%.

El volumen operado durante la semana en acciones en ByMA fue de ARS 5.581,5 M, marcando un promedio diario de ARS 1.116,3 M. En el mes se negociaron 21.090,3 M, dejando un promedio diario de ARS 1.110 M. En Cedears en la semana se operaron ARS 14.243 M, marcando un promedio diario de ARS 2.848,6 M, mientras que en abril se negociaron ARS 50.867,5 M, dejando un promedio diario de ARS 2.677,2 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cinco ruedas fueron las de: YPF (YPFD) -8,4%, Cresud (CRES) -7,4% y Telecom Argentina (TECO2) -7,3%, entre las más importantes. Sólo subieron en el mismo período: Sociedad Comercial del Plata (COME) +10,9%, Cablevisión Holding (CVH) +4,7% y Ternium Argentina (TXAR) +0,2%.

En abril, terminaron en baja: BBVA Banco Francés (BBAR) -10,1%, Edenor (EDN) -9,7%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,6%, entre otras. Mientras que cerraron el mes en alza: Loma Negra (LOMA) +12,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +11,2%, y Cablevisión Holding (CVH) +5,3%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con mayoría de bajas, al igual que en el mes de abril. Las acciones que más cayeron en las últimas cinco ruedas fueron las de: IRSA (IRS) -8,1%, Edenor (EDN) -6,9%, y Mercado Libre (MELI) -6,6%, entre otras. La acción de Bioceres (BIOX) fue la que más subió (+27,5%).

Durante abril, las acciones más afectadas fueron las de: Edenor (EDN) -21,3%, Mercado Libre (MELI) -20,5% y BBVA Banco Francés (BBAR) -19,5%, entre las más importantes. Las acciones de Bioceres (BIOX) y de Corporación América (CAAP), fueron las únicas que cerraron el mes en alza (+6,2% y 7,3%, respectivamente).

Indicadores y Noticias locales

Salarios crecieron en febrero 3,1% mensual (INDEC)

El Índice de salarios se incrementó en febrero de 2022 un 3,1% mensual y un 52,3% interanual, según el INDEC. El indicador acumula una suba del 7,0% respecto de diciembre previo. El crecimiento mensual se debe a subas de 3,9% en el sector privado registrado, 2,4% en el sector público y 2,2% en el sector privado no registrado.

Ventas de dólares a importadores crecieron 36,8% YoY en marzo

Las ventas de dólares a importadores crecieron 36,8% en marzo en forma interanual, alcanzando los USD 6.171 M, mostrando así la segunda cifra más alta en nueve años. El ingreso de divisas por exportaciones de bienes crece a menor ritmo.

Para la compra de un auto 0Km se necesitaron 36,2 salarios

El incremento del precio de los automóviles en el último año a un ritmo superior al de la inflación y de la evolución del tipo de cambio, generó que en abril un trabajador necesitará al menos un monto equivalente a 36,2 meses de salarios para poder comprar un vehículo 0 kilómetro, según un informe elaborado por la Asociación de Concesionarias de Automotores (ACARA). El cálculo tomó en cuenta el precio de un modelo de automóvil chico que en abril fue ARS 2,7 M y un sueldo promedio de ARS 74.295, tomando como referencia la Ley de Contrato de Trabajo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron la semana pasada USD 865 M pero en el mes de abril disminuyeron USD 1.131 M. De esta manera, las reservas se ubicaron en USD 42.005 M.

Tipo de cambio

A pesar de las bajas que sufrieron la semana pasada, los dólares financieros manifestaron su mayor suba mensual desde noviembre del año anterior, en parte presionados tanto por factores locales como externos.

En este contexto, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó en la semana ARS 1,83 (-0,9%) pero en abril subió ARS 16,41 (+8,6%) ubicándose en ARS 206,96, dejando una brecha con la cotización mayorista de 79,5%. El dólar MEP (o Bolsa) cayó en la semana ARS 2,28 (-1,1%) pero en el mes ganó ARS 15,39 (+8,1%) y se ubicó en los ARS 205,99, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista acumuló la semana pasada una suba de ARS 1,08 (+1%), aunque en abril convalidó un aumento de ARS 4,30 (+3,9%), el más alto desde diciembre de 2019. De esta manera, terminó ubicándose en los ARS 115,31 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró el viernes USD 10 M (según fuentes de mercado), en tanto en abril acumuló compras por casi USD 170 M..

.
.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.