

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con bajas, luego de una semana llena de volatilidad y miedo en el mercado

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con bajas (Dow Jones -1,6%, S&P 500 -1,9% y Nasdaq -2,4%), ya que las tasas de mercado en EE.UU. continúan aumentando y los inversores se mantienen atentos luego de la importante volatilidad registrada la semana pasada.

Ese aumento de la tasa de mercado ejerce presión sobre las Big Tech como Meta Platforms (FB) y Alphabet (GOOGL). Las acciones de FB caen un 2,5% en el premarket y GOOGL pierde un 2,7%. AMZN, AAPL y NFLX también bajan más del 2%.

La semana pasada, el Nasdaq perdió un 1,54 %, mientras que el S&P 500 y el Dow Jones cayeron un 0,21 % y un 0,24 %, respectivamente. Fue la sexta semana consecutiva con pérdidas para el Dow, y la quinta para los otros dos índices principales.

CNBC informó que Ford (F) venderá 8 millones de acciones de su participación total de 102 millones en el fabricante de camionetas eléctricas Rivian (RIVN). Mientras tanto, JPMorgan, venderá entre 12 y 13 millones de acciones de RIVN en nombre de otro gran accionista. No se nombró al vendedor, pero se cree ampliamente que es Amazon.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Palantir (PLTR), BioNTech (BNTX), Tyson Foods (TSN) y Duke Energy (DUK) listos para informar antes del inicio de la rueda, seguido de Upstart (UPST), AMC Entertainment (AMC), Novavax (NVAX) y Clover (CLOV) después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan con bajas, mientras los inversores siguen preocupados por la desaceleración del crecimiento mundial y el fuerte ajuste monetario de los bancos centrales para frenar la inflación.

La aversión al riesgo para los mercados europeos se produce después de que las acciones regionales retrocedieran al final de la semana previa debido siguiendo la caída los mercados estadounidenses, con Wall Street registrando su peor día desde 2020 el jueves pasado.

Crecieron las importaciones y se profundizó el déficit comercial de Francia para marzo.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, mientras China continúa enfrentando su peor brote de covid desde principios de 2020. El índice Nikkei 225 de Japón lideró las pérdidas a nivel regional, ya que cayó un 2,53%. En China, el Shanghai Composite subió un 0,1%, mientras que el Shenzhen Component perdió un 0,41%.

Por otra parte, el Kospi de Corea del Sur cayó un 1,27%, mientras que el S&P/ASX 200 de Australia cayó un 1,18%. Los mercados en Hong Kong estuvieron cerrados por día feriado.

Las exportaciones de China crecieron 3,9% YoY en abril, por encima del 3,2% YoY esperado por el mercado. Las importaciones se mantuvieron estables.

El petróleo WTI retrocede, con el foco en las conversaciones dentro de la Unión Europea sobre el embargo de petróleo ruso, que probablemente restringirá aún más los suministros mundiales.

El oro baja, debido a que la fortaleza del dólar y los elevados rendimientos de los treasuries norteamericanos pesaron disminuyeron la demanda del metal como refugio.

La soja muestra pérdidas, mientras los datos registran que las importaciones por parte de China cayeron 0,8% YoY en los primeros cuatro meses del año.

El dólar (índice DXY) avanza, subiendo a sus niveles más altos en dos décadas, ya que el aumento de los rendimientos de los treasuries y un bloqueo más estricto en China impulsaron el atractivo de la moneda. El dólar australiano cayó a su nivel más bajo desde febrero. La libra esterlina tocó mínimos de 22 meses, mientras que el euro y el yen apenas superaron los mínimos recientes.

Los rendimientos de los Treasuries a 10 años de EE.UU. suben 6 bps a 3,18%, ya que el enfoque de los inversores se mantuvo en las preocupaciones sobre la inflación y la desaceleración económica. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en 1,17%, subiendo 3 bps, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

UNDER ARMOUR (UAA) registró una pérdida de USD 0,1 por acción en el trimestre, en comparación con una estimación de ganancias de USD 0,6 por acción. El fabricante de ropa atlética también emitió una perspectiva más débil de lo esperado para todo el año, ya que absorbe el impacto de mayores costos e interrupciones en la cadena de suministro.

CIGNA (CI) informó una ganancia trimestral de USD 6,01 por acción, en comparación con una estimación de consenso de USD 5,18. Los ingresos también estuvieron por encima de las previsiones. Los resultados de la compañía de seguros se vieron impulsados por un fuerte crecimiento en su negocio de gestión de beneficios de farmacia, entre otros factores.

DRAFTKINGS (DKNG) informó una pérdida para el trimestre, pero los ingresos fueron mejores de lo esperado, con aumentos en los clientes de pago único mensuales y los ingresos promedio por cliente. La empresa de apuestas deportivas también aumentó su guía de ingresos de todo el año.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: Inflación supera las estimaciones y trepa al 1,25% en abril. La cifra se ubicó por encima del 0,59% que marcó la inflación en abril del 2021 y del 1,00% de marzo pasado, superando las expectativas de 0,82%. El crecimiento de este índice estuvo impulsado por el alza de los precios de vestimenta y calzado, con un aumento del 2,99% en abril, seguido por los alimentos, con un aumento del 2,75%.

CHILE: Inflación sube más de lo esperado en abril, registrando un alza de 10,5% en los últimos 12 meses, muy por encima de la meta del Banco Central, de entre 2,0 y 4,0%. Los precios al consumidor en el país latinoamericanos aumentaron un 1,4%, impulsados principalmente por la suba de alimentos y bebidas no alcohólicas, así como recreación y cultura, según datos anunciados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

ARGENTINA

RENTA FIJA: De manera virtual, desde hoy la primera misión del FMI analizará números y porcentajes del 1ºT22

Los bonos en dólares terminaron la semana pasada con precios a la baja, en un complicado contexto global en el que los principales mercados cayeron ya que el tono menos agresivo del presidente de la Fed, no logró aliviar las expectativas sobre mayores aumentos de las tasas de interés en 2022. Los inversores siguen manejándose con cautela a la espera de los resultados de la misión del FMI para la revisión de las cuentas públicas en medio del cumplimiento de las metas fiscales pactadas en el acuerdo firmado en marzo.

Desde hoy la primera misión de fiscalización obligatoria del FMI, se realizará en forma virtual, y se analizarán los números y porcentajes correspondientes al primer trimestre del 2022. En Washington estarán presentes requiriendo datos la secretaria adjunta para el hemisferio occidental, Julie Kozac, y el encargado del caso argentino, Luis Cubeddu, quienes junto con otros funcionarios del Fondo pedirán datos al ministro de Economía Martín Guzmán, el delegado local ante el FMI Sergio Chodos, el presidente del BCRA y otros representantes del Ejecutivo local.

Por otro lado, los ruidos que generan la pelea entre el presidente Fernández y la vice CFK por la coyuntura de la política económica, siguen estando presentes y generan una mayor incertidumbre inversora.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana apenas 7 unidades y se ubicó en los 1808 puntos básicos.

Asimismo, el presidente Alberto Fernández viajará a Europa para iniciar una gira de cinco días por España y Alemania, donde se reunirá con los mandatarios de tales países. También habrá encuentros con empresarios locales. Según explicaron fuentes oficiales, el foco de la agenda será posicionar a Argentina como proveedor de alimentos y energía, dos sectores cuya oferta está en la mira de todos los países por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Por su parte, los títulos públicos en pesos cerraron la semana en alza, atentos al dato de inflación minorista de abril que se conocerá este jueves a las 16 horas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio en las últimas cinco ruedas 0,9%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 3,7%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval se alineó con los mercados globales y cayó en la semana 2%

El mercado local de acciones cerró la semana pasada en baja con la mirada puesta en el marco externo, pero también en el interno por los ruidos políticos en la coalición de Gobierno y por el aumento de los precios minoristas.

En este sentido, el índice S&P Merval terminó cayendo en las últimas cinco ruedas 2% para ubicarse en los 86.507,22 puntos, tras haber registrado en tal período un mínimo de 85.156 unidades y un máximo de 89.909 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 4.877 M, mostrando un promedio diario de ARS 975,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 13.288,1 M, un promedio diario de ARS 2.657,6 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Cresud (CRES) -13,2%, Transportadora de Gs del Sur (TGSU2) -4,4%, y Ternium Argentina (TXAR) -3,9%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron la semana en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,9% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,5%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. La acción que más cayó fue la de Cresud (CRES) que perdió 15%, seguida por Globant (GLOB) que bajó -10,2%, Despegar (DESP) -10% y Bioceres (BIOX) -7,7%, entre las más importantes.

Sólo cerraron la semana con ganancias: Tenaris (TS) +1,6%, Vista Oil & Gas (VIST) +1,2% y Edenor (EDN) +0,7%.

HOLCIM ARGENTINA (HARG) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta de ARS 2.163,6 M (atribuible a los accionistas de la empresa).

DISTRIBUIDORA DE GAS CUYANA (DGPU2) reportó en el 1ºT22 una pérdida neta atribuible a los accionistas de la compañía de -ARS 391,4 M.

Indicadores y Noticias locales

La industria en marzo retrocedió 1,9% MoM (INDEC)

De acuerdo al R.E.M. del BCRA de abril, se espera una inflación promedio de 65,7% YoY (4,8 pp mayor a la encuesta de marzo), mientras que se espera una variación mensual mediana de 5,6%. Para 2023, se estima una inflación de 50,5% YoY (3,1 pp más que el REM de marzo) y para 2024 en 43,7% YoY (2,8 pp superior al anterior relevamiento). Respecto de la inflación núcleo, según el R.E.M. la misma alcanzaría el 64,2% YoY a fines de 2022 (4,2 pp mayor a la encuesta de marzo). Para el dólar mayorista se prevé que alcance los ARS 155 en diciembre 2022, incrementándose en todo el año un 52,1%. Mientras que para 2023 se espera que el tipo de cambio suba a ARS 226,04. En cuanto al PIB, se prevé un crecimiento real para este año de 3,5% (0,3 pp más respecto del REM previo). Y respecto a la variación trimestral desestacionalizada del PIB, para el primer trimestre de 2022 se estimó un aumento de 1,2% QoQ, mientras que para el segundo trimestre se prevé una caída en la actividad de 0,8%. En cuanto a la tasa de interés, se prevé que la misma en mayo se ubique en 45% frente al 43,27% que se esperaba para abril. Para diciembre se espera que la tasa se ubique en un promedio de 45,80% en diciembre, superior en 130 bps al pronóstico de la encuesta de fines de marzo.

Las ventas minoristas PyMES crecieron 6% YoY (CAME)

Las ventas minoristas PyMES aumentaron 6% anual en abril, medidas a precios constantes, y acumulan un alza de 7,6% en el primer cuatrimestre del año; frente a marzo, la suba es del 0,3%, según el último informe de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). El 56,4% de los negocios relevados comentaron que sus ventas del mes fueron entre buenas y muy buenas (vs. 50,5% el mes anterior). En materia de utilidades obtenidas, el 42,2% las calificó como buenas o muy buenas, mostrando una interesante mejora en sus resultados frente a marzo (36,7%).

Suba de combustibles presiona a la inflación de mayo

Los combustibles de Axion y Raízen (Shell) aumentaron este domingo hasta 12%, para sumar el tercer incremento en lo que va del año. En tanto, en el día de hoy YPF informó el aumento en los precios de sus combustibles un 10%. Se trata de la tercera suba en lo que va de 2022. Las naftas acumulan un 30% de aumento en 2022. Los estacioneros alertan que el precio todavía se encuentra por debajo del punto de equilibrio que necesitan para operar. Esta suba supone una presión extra a la inflación de mayo y los próximos meses.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el viernes en USD 41.809 M, disminuyendo en la semana USD 196 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana ARS 1,20 (+0,6%) y se ubicó en los ARS 208,16, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 78,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó en las últimas cinco ruedas ARS 2,50 (+1,2%) y terminó ubicándose en los ARS 208,49, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó en la semana 99 centavos (+0,9%) y cerró el viernes en ARS 116,30 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA compró el viernes unos USD 80 M y acumuló en las últimas cinco ruedas un saldo positivo de más de USD 500 M.