

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, después de caer a mínimos en más de un año

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones +0,5%, S&P 500 +0,6% y Nasdaq +1,1%), ya que el S&P 500 intenta recuperarse después de caer a su nivel más bajo en más de un año. En el frente de las ganancias, las acciones de Peloton Interactive perdieron un 22% antes de la apertura después de reportar una pérdida mayor a la esperada en el último trimestre. Las acciones de AMC subieron más del 6%, mientras que Novavax cayó alrededor del 23% debido a las últimas ganancias trimestrales.

Los movimientos del martes se producen cuando los rendimientos de los Treasuries retrocedieron desde máximos de finales de 2018. El lunes, el S&P 500 cayó por debajo del nivel de 4.000 y tocó un mínimo de 3.975,48, marcando el punto más débil desde marzo de 2021. El índice cayó un 17% desde su máximo de 52 semanas.

El dato de inflación será muy importante para la evolución del mercado durante el resto de la semana. Por lo tanto es esperable que si la inflación de abril supera a la de marzo, la Reserva Federal se ponga aún más estricta subiendo más la tasa, y por consiguiente, generando caídas más marcadas en el mercado.

Por contraparte, si la inflación no es tan elevada y queda por debajo de la expectativa del mercado, la Reserva Federal podría mantener su política monetaria sin cambios durante un tiempo más, lo cual sería un pequeño respiro para el mercado. Se espera que alcance 8,1% YoY y 0,2% MoM.

Se espera que Coinbase, Roblox, RealReal y Allbirds informen ganancias después de la campaña.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, ya que los mercados globales parecen recuperarse de una venta masiva en los últimos días, impulsada principalmente por preocupaciones sobre la inflación y el aumento de las tasas de interés, y el potencial de una recesión global.

La guerra en Ucrania sigue siendo otra fuente de tensión en el mercado. El presidente de Rusia, Vladimir Putin, intentó justificar su invasión sin precedentes de Ucrania el lunes. Las ganancias en la región el martes provinieron de Bayer, Munich Re, Pirelli y Salvatore Ferragamo.

Mejoraron los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la Eurozona para mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras el índice Hang Seng de Hong Kong cerró con una caída del 1,84% el martes a 19.633,69, volviendo a las operaciones después de un feriado el lunes. Las acciones de China desafiaron a la tendencia general y superaron a la región en general.

Las acciones de las empresas tecnológicas chinas que cotizan en Hong Kong perdieron, con Tencent cayendo un 2,29%, mientras que Alibaba perdió un 4,81% y NetEase cayó un 1,91%. El índice Hang Seng Tech cayó un 3,22% hasta los 3.906,43.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,00%, pero se mantiene por encima de dicha marca, en medio de temores persistentes en torno a la inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae a 1,04%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, ya que los bloqueos por coronavirus en China, un dólar fuerte y los crecientes riesgos de recesión alimentan las preocupaciones sobre las perspectivas de la demanda mundial.

El oro sube, debido a que una caída en los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. contrarresta la presión sobre el metal por la fortaleza sostenida del dólar.

La soja muestra subas, mientras las condiciones frías y húmedas en EE.UU. han llevado a algunos comerciantes a anticipar un cambio a las siembras de oleaginosas.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, tras subir a sus niveles más altos en 20 años, ya que el aumento de los rendimientos de los Treasuries y un bloqueo estricto en China impulsaron el atractivo de la moneda.

El yen japonés se recupera desde un nuevo mínimo de 20 años de 131,34 yenes por dólar alcanzado durante la noche, ya que es sensible a los movimientos de los rendimientos estadounidenses.

NOTICIAS CORPORATIVAS

PALANTIR (PLTR) presentó ganancias del primer trimestre que estuvieron por debajo de las expectativas. La compañía de software reportó USD 0,2 de ganancias por acción sobre USD 446 M de ingresos. En comparación, se esperaban USD 0,4 de ganancias por acción sobre USD 443 M de ingresos. La orientación del segundo trimestre de Palantir también estuvo por debajo de las expectativas.

COTY (COTY) ganó USD 0,3 por acción sobre ingresos de USD 1,19 Bn en su trimestre más reciente, superando las estimaciones de ingresos y ganancias. La compañía también elevó su perspectiva para todo el año en función de la fuerte demanda de los consumidores.

PELOTON (PTON) informó una pérdida trimestral mayor a la esperada y una fuerte caída en las ventas, ya que los inventarios se acumularon en los almacenes y consumieron el efectivo de la compañía. El fabricante de equipos de fitness conectados también ofreció una perspectiva de ventas débil para el cuarto trimestre, citando una demanda más débil. La compañía anticipa que los aumentos de precios de suscripción planificados pueden llevar a algunos usuarios a cancelar sus membresías mensuales.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Inflación alcanza en abril su nivel más alto desde 2001. El Índice Nacional de Precios al Consumidor mexicano se ubicó en 7,68% interanual, su mayor nivel desde hace 21 años, de acuerdo con cifras divulgadas por el instituto de estadística, INEGI. Por su parte, la inflación subyacente registró una variación de 7,22%, también la más alta desde enero de 2001.

CHILE: Superávit comercial alcanza los USD 1.071 M en abril. En el cuarto mes del año, el país exportó un total de USD 8.427 M, un alza de 0,8% respecto a los envíos del mismo mes del 2021. Por su parte, las importaciones superaron los USD 7.350 M, lo que representó un aumento interanual del 22,6%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares inician la semana con caídas, por complicado contexto global e incertidumbre política local

Los bonos en dólares arrancaron la semana con caídas, en medio de un complicado contexto global en el que los inversores temen respecto a una ralentización en el crecimiento económico mundial.

En este marco, el rendimiento del bono del Tesoro norteamericano a 10 años alcanzó máximos desde noviembre de 2018, como reflejo de un escenario con perspectivas de mayor endurecimiento de la política monetaria de la Fed.

El mercado de renta fija también mira de cerca las señales de desaceleración de China, ante un rebrote de Covid-19, y la guerra entre Rusia y Ucrania que sigue generando incertidumbre.

Se suma a esto, los crecientes ruidos políticos en la coalición de Gobierno que continúan causando prudencia en los inversores sobre el futuro de la economía doméstica.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 2,2% y se ubicó en los 1847 puntos básicos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron el lunes con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 0,4%, en tanto los de larga duration subieron en promedio 0,1%.

El mercado estará atento al dato de inflación minorista oficial, que se dará a conocer este jueves a las 16 horas. Se estima que rondará una tasa de 6% mensual, nivel aún elevado, aunque menor respecto a la cifra de marzo de 6,7%.

A partir de hoy comenzarán las audiencias públicas sucesivas para la definición de las tarifas de gas y electricidad, las cuales tendrán vigencia a partir del 1 de junio. Un aumento en las tarifas dará una mayor presión a la inflación de los próximos meses.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 4,9% y cerró en los 82.243,55 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas globales tuvieron importantes caídas, por temores respecto a una ralentización en el crecimiento económico a nivel mundial, el mercado local de acciones cerró con una fuerte baja alineándose a la tendencia externa, y en parte por problemas internos por crecientes tensiones en la coalición de Gobierno.

En este sentido, el S&P Merval perdió 4,9% y cerró en los 82.243,55 puntos, en el valor mínimo registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 919,5 M, apenas por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 3.711,4 M.

Las acciones que más cayeron el lunes fueron las de: Cresud (CRES) -10,2%, Central Puerto (CEPU) -7,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6,8%, Aluar (ALUA) -6,6%, YPF (YPFD) -6,4%, Edenor (EDN) -6,4% y Pampa Energía (PAMP) -5,6%, entre las más importantes.

No se registraron ganancias en el panel líder.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Mercado Libre (MELI) -16,9%, Vista Oil & Gas (VIST) -11%, Globant (GLOB) -9,8%, Adecoagro (AGRO) -9,5%, Cresud (CRESY) -8,9%, Despegar (DESP) -7,8% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,5%, entre otras.

TRANSENER (TRAN) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta consolidada atribuible a los accionistas de ARS 105,6 M, 84,6% inferior a los ARS 688,2 M del mismo período del año pasado.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó en el 1ºT22 una utilidad neta integral de ARS 8.198 M (o ARS 10,89 por acción, en comparación con el beneficio neto integral de ARS 6.063 M (o ARS 8,05 por acción) del 1ºT21.

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en pesos caen 0,6% MoM en abril y representan más de 7% del PIB

Según el BCRA, en abril los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado una contracción mensual de 0,6%. De este modo, acumulan tres meses consecutivos de caída. La disminución del mes resultó generalizada a la mayoría de las líneas de financiaciones. El ratio de préstamos en pesos al sector privado a PIB se habría ubicado en marzo por encima de 7%, valor similar al de los meses previos.

Costo de logística sube 3,32% MoM en abril

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 3,32% MoM en abril y se espera que los costos muestren un mayor incremento en mayo, dada la primera cuota del nuevo convenio colectivo vigente (15% para la mano de obra) y posibles nuevos aumentos en el precio de los combustibles. Con el incremento de abril, la variación acumulada alcanza casi el 24% en el primer cuatrimestre y se ubica en 51,3% en los últimos doce meses.

Expectativas industriales registraron estabilidad en abril

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una caída en abril de -0,2% y se ubicó en 50,2 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales retrocedieron con respecto al mes anterior, pero se mantienen en la zona de expansión económica. Asimismo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran dentro de la misma zona.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales Cayeron USD 178 M y finalizaron la jornada del lunes en USD 41.631 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) comenzó la semana con una leve baja de 0,1% y se ubicó en los ARS 208,01, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 78,2%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió 0,9% y terminó ubicándose en los ARS 206,52, marcando un spread con la divisa que operar en el MULC de 76,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el lunes 45 centavos y cerró en ARS 116,75 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA logró comprar unos USD 100 M (según fuentes de mercado), y acumula durante mayo adquisiciones por unos USD 630 M.