

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con ganancias, en un contexto de mercado bajista

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con ganancias (Dow Jones +0,9%, S&P 500 +1,3% y Nasdaq +1,9%), aunque los inversores se prepararon para que el S&P 500 se deslice oficialmente hacia el territorio del mercado bajista. El S&P 500 cerró con una caída de más del 18% desde su máximo histórico, y estará en un mercado bajista si esa pérdida se profundiza al 20%. El Dow Jones ha declinado durante seis ruedas consecutivas.

Las acciones de Twitter cayeron casi un 15% antes de la comercialización después que Elon Musk anunciara que el acuerdo de adquisición está suspendido temporalmente mientras espera más detalles sobre la cantidad de spam y cuentas falsas en la plataforma.

Todos los principales promedios están en camino de terminar la semana en niveles negativos. El Dow Jones ha bajado un 3,55%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq han bajado un 4,7% y un 6,4%, respectivamente.

Una de las razones por las que las acciones han tenido problemas en los últimos meses es la alta inflación y los intentos de la Reserva Federal de contener los precios elevando las tasas. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo el jueves que no podía garantizar un "aterrizaje suave" que redujera la inflación sin causar una recesión.

Se mantuvieron estables las peticiones de subsidios por desempleo, al tiempo que se desaceleró la inflación de precios al productor.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, mientras los mercados globales buscan recuperar algo de terreno después de una semana difícil, con los inversores preocupados por la desaceleración del crecimiento, evaluando las perspectivas de inflación y las tasas de interés.

Los inversores también están monitoreando las consecuencias geopolíticas de la guerra en Ucrania. Rusia amenazó el jueves con tomar represalias contra Finlandia después que los líderes finlandeses dijeron que la nación debe presentar una solicitud para unirse a la OTAN "sin demora".

Los líderes europeos también se enfrentan a una carrera para asegurar proveedores de gas alternativos después que Moscú anunciara sanciones a las filiales europeas de su corporación de propiedad mayoritariamente estatal, Gazprom.

Se contrajo la producción industrial de la Eurozona para marzo.

Los mercados en Asia cerraron con alzas, tras una semana volátil, mientras los inversores evalúan la inflación y las perspectivas económicas mundiales. El Nikkei 225 en Japón cerró con un alza del 2,64% a 26.427,65, y las acciones del conglomerado japonés SoftBank Group subieron más del 12% a pesar de informar el jueves una pérdida récord en su unidad de inversión Vision Fund.

En Hong Kong, el índice Hang Seng saltó un 2,68% para cerrar la jornada en 19.898,77. Las acciones de China continental cerraron al alza, con el Compuesto de Shanghai subiendo un 0,96% hasta 3.084,28 mientras que el Componente de Shenzhen ganó un 0,585% hasta 11.159,79.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 2,92%, ya que los inversores vendieron los bonos del gobierno y buscaron regresar a los mercados de valores.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 0,91%, en línea con los Treasuries de EE.UU

El petróleo WTI sube, pero se dirige a su primera pérdida en tres semanas, ya que las preocupaciones sobre la inflación y los bloqueos de China compensan las preocupaciones por los menores suministros de combustible ruso.

El oro cae, dirigiéndose a una cuarta caída semanal consecutiva, presionado por la fortaleza del dólar ante las perspectivas de aumentos agresivos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La soja muestra ganancias, mientras el USDA, en un informe de cosecha mensual, proyectó una producción por debajo de las estimaciones previas ante el clima cálido y seco en EE.UU.

El dólar (índice DXY) cae, aunque se ve sostenido ante la demanda por la seguridad de los inversores preocupados por la inflación y la incertidumbre económica.

El euro se mantiene estable, cerca de su mínimo desde principios de 2017 después que las sanciones rusas provocaran interrupciones en el suministro de gas, renovando los temores sobre una desaceleración económica.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AFFIRM HOLDINGS (AFRM) informó una pérdida menor a la esperada para el primer trimestre. La compañía perdió USD 0,19 centavos por acción, mientras que se esperaba una pérdida de USD 0,51 centavos por acción. Los ingresos también fueron mejores que las estimaciones, y Affirm anunció que está ampliando su asociación con Shopify.

TOAST (TOST) informó ingresos en el primer trimestre de USD 535 M, superando las expectativas de USD 491 M. La compañía agregó más de USD 5.000 ubicaciones netas en el último trimestre por primera vez y también elevó su guía de ingresos para todo el año.

TAPESTRY (TPR) informó una ganancia trimestral de USD 0,51 por acción, USD 0,10 por encima de las estimaciones. La compañía recortó su perspectiva para el año fiscal que finaliza en junio, debido en parte al impacto de los cierres relacionados con Covid-19 en China.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: La actividad de servicios de Brasil supera los pronósticos con un aumento del 1,7% en marzo, más del doble del crecimiento de 0,7% esperado. Eso puso al sector un 7,2% por encima del nivel de febrero de 2020, antes del inicio de la pandemia.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA subió la tasa de referencia 200 bps a 49% tras el dato de inflación de abril. Bonos en dólares cayeron.

Los bonos en dólares cerraron el jueves con importantes caídas, en un contexto de bajas externas en medio de las preocupaciones sobre la suba de tasas de interés ante la política monetaria más agresiva por parte de la Reserva Federal de EE.UU. para controlar la inflación.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 2,6% y se ubicó en los 1887 puntos básicos, marcando el valor más alto desde principios de marzo.

Los inversores también miran de cerca la primera revisión de las cuentas públicas que realiza el FMI este mes. En el último tramo de su gira por Europa, el presidente Alberto Fernández confirmó que Argentina dialoga ya con el FMI para reformular las condiciones del acuerdo recientemente firmado, en un contexto en el que la economía local se ve alterada significativamente ante el impacto de la guerra en Ucrania, y la elevada inflación a nivel mundial.

Además, Alberto Fernández, durante el encuentro que mantuvo con el canciller alemán Olaf Scholz, pidió su apoyo para llevar adelante una renegociación de la deuda con el Club de París, donde Alemania es dueña del 37%.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) cerraron con precios dispares, con los soberanos de corta duration subiendo en promedio 0,7%, y los de larga duration perdiendo en promedio 0,2%.

El BCRA incrementó su tasa de referencia por quinta vez en el año, esta vez en 200 puntos básico hasta 49% anual. El nuevo valor de la tasa de interés para el plazo de 28 días, equivale a una tasa efectiva mensual de 61,8%.

Asimismo, el BCRA elevó los límites mínimos de las tasas de interés sobre los plazos fijos. Será de 48% (TNA) para plazos fijos a 30 días hasta ARS 10 M, lo que representa una TEA de 60,1%. Para el resto de los depósitos a plazo fijo del sector privado, la tasa mínima garantizada se establece en 46% TNA, lo que equivale una TEA de 57,1%.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances del 1ºT22 EDN, CEPU, MIRG, y COME, entre otras

Por su lado, el mercado local de acciones cerró el jueves en baja, en línea con la tendencia de las principales bolsas del mundo que cayeron en un contexto en el que los inversores mantienen la preocupación por una inflación de EE.UU. más alta de lo esperada.

El índice S&P Merval bajó 1,6% y cerró ayer en los 84.371,08 puntos, ubicándose en valores mínimos intradiarios. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 923,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.600,3 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Aluar (ALUA) -5,2%, Holcim Argentina (HARG) -3,9% y Cresud (CRES) -3,7%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en alza, las acciones de Transener (TRAN) +4,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,7%, Banco Macro (BMA) +0,8% y Grupo Supervielle (SUPV) +0,3%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Subieron: Mercado Libre (MELI) +6,4%, Bioceres (BIOX) +5,8% y Globant (GLOB) +2,7%, entre las más importantes. En tanto, cerraron en baja: Despegar (DESP) -2,2%, Cresud (CRESY) -1,8% y Ternium (TX) -1,3%, entre otras.

EDENOR (EDN) reportó en el 1ºT22 una pérdida neta de -ARS 2.818 M vs. la pérdida de -ARS 1.018 M del mismo período del año pasado. El resultado operativo en el 1ºT22 fue de -ARS 1.408 M vs. los -ARS 1.076 M del 1ºT21. Los resultados financieros arrojaron una pérdida en el 1ºT22 de -ARS 9.846 M vs. la pérdida de -ARS 6.730 M del 1ºT21.

CENTRAL PUERTO (CEPU) reportó una ganancia neta de ARS 4.787 M, que se compara con el beneficio neto del mismo período del año 2021 de ARS 992 M (+382% YoY). Los ingresos crecieron en forma interanual 9% a ARS 17.158 M vs. los ARS 15.765 M del 1ºT21.

MIRGOR (MIRG) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta de ARS 1.154,3 M vs. los ARS 1.785,6 M del 1ºT21. Las ventas del 1ºT22 fueron de ARS 48.063 M vs. los ARS 50.420,9 M del 1ºT21 (-4,7% YoY).

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA (COME) reportó en el 1ºT22 una utilidad neta de ARS 1.034,7 M (atribuible a los accionistas), que se compara con el beneficio neto de ARS 1.770,6 M del 1ºT21. El resultado operativo en el 1ºT22 alcanzó los ARS 1.431,9 M vs. los ARS 2.031,5 M del mismo período del año anterior.

ARCOR reportó en el 1ºT22 una ganancia neta consolidada de ARS 8.485,2 M, que se compara con la utilidad neta del 1ºT21 de ARS 5.965,5 M.

BANCO MACRO (BMA) recibió la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, para distribuir utilidades en efectivo y/o en títulos valores por un total de ARS 19.751,4 M, lo que deberá realizarse en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 6,0% en abril (por encima de lo esperado)

En abril la inflación minorista (IPC) aumentó 6,0% respecto a marzo, desacelerándose luego de registrar una suba de 6,7% en el mes previo, registrando su segundo mayor aumento mensual desde marzo de 2021. La división con mayor incremento en el mes fue Prendas de vestir y calzado (9,9%). Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 58,0%, y se ubicó por encima de lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 5,6%). La inflación acumuló en el primer cuatrimestre del año una suba de 23,1%.

Consumo de servicios públicos se incrementó 7,5% YoY en febrero (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 7,5% YoY en febrero de 2022, siendo la decimoprimer suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de enero de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una baja en su nivel de 0,6% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,1% en diciembre respecto al mes anterior.

Salarios quedaron por encima de la inflación en marzo

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 7,4% en marzo de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 6,7% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una ganancia, ya que se incrementaron 55,8% YoY contra un IPC que se acercó a 55,1% en el mismo lapso de tiempo. El indicador acumula una suba de 14,9% respecto de diciembre previo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 283 M y finalizaron en USD 41.341 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,6% a ARS 209,13, dejando una brecha con la cotización oficial de 78,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 0,3% y se ubicó en los ARS 206,38, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 76,02%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó 17 centavos y cerró en ARS 117,25 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 80 M para abastecer la elevada demanda.