GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves bajas, luego del sell off masivo reciente

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves bajas (Dow Jones -0,1%, S&P 500 -0,3% y Nasdaq -0,4%), cuando el mercado intenta recuperarse de una venta masiva que castigó a las acciones tecnológicas y llevó al S&P 500 al borde de un mercado bajista. Los futuros vinculados al Dow Jones cayeron luego de 7 semanas consecutivas de pérdidas, por lo que la racha perdedora es la peor desde 2001.

La temporada de ganancias comienza esta semana con varios grandes minoristas listos para informar los resultados del primer trimestre, incluidos Walmart, Target y Home Depot. Además, Deere también presenta, junto con un grupo de empresas de tecnología.

Los inversores también estarán atentos a los datos de ventas minoristas de esta semana, lo que podría darles una idea de cómo los minoristas están manejando la inflación, que se mantiene cerca de los máximos de 40 años.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, mientras los mercados globales luchan por ganar impulso positivo y recuperarse de la volatilidad de la semana pasada. Las acciones europeas avanzaron el viernes en un intento por recuperar algo de terreno, con los inversores evaluando las perspectivas de inflación y tasas de interés.

La política de Covid-19 cero de China, la guerra en Ucrania y los cuellos de botella residuales en la cadena de suministro de la pandemia significan que se puede esperar una aversión al riesgo en los mercados bursátiles durante algún tiempo.

Los participantes del mercado estarán atentos a los desarrollos geopolíticos en la región durante los próximos días, particularmente después que Finlandia anunció el domingo que solicitará unirse a la OTAN. Será un movimiento histórico para el país nórdico, que ha tenido una política de neutralidad militar de décadas hasta ahora.

Aumentó el déficit comercial de la Eurozona para marzo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después que los datos económicos de China para abril no cumplieron con las expectativas, afectados por los estrictos bloqueos por el Covid-19 en partes del país. Los mercados de Singapur, Malasia, Indonesia y Tailandia estuvieron cerrados por feriados.

Las autoridades de Shanghái dijeron el domingo que algunas empresas comenzarán a reanudar las operaciones en las tiendas. Las 31 ciudades más grandes de China experimentaron un aumento de las tasas de desempleo a un nuevo máximo desde 2018 del 6,7% en abril.

Se contrajeron las ventas minoristas y la producción industrial para abril, al tiempo que aumentó la tasa de desempleo de China.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene en 2,92%, ya que los inversores esperan nuevos datos económicos y monitorean cualquier pista sobre el futuro de la política monetaria.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 1%, ante el aumento de las perspectivas inflacionarias.

El petróleo WTI cae, cuando los inversores toman ganancias después de un aumento previo, pero los temores sobre el suministro global crecen con la Unión Europea preparándose para prohibir las importaciones desde Rusia.

El oro cae a su nivel más bajo en tres meses y medio, ya que los elevados rendimientos de los bonos y un dólar estadounidense más firme frenaron la demanda del metal como activo de cobertura.

La soja muestra ganancias, cuando el Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) ha proyectado suministros globales más ajustados en los próximos meses, teniendo en cuenta el impacto de la guerra en Ucrania.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, encontrándose cerca de su nivel más alto desde diciembre de 2002, luego de seis semanas consecutivas de ganancias, ante el endurecimiento de la política monetaria de la Fed.

El euro se mantiene estable, mientras la debilidad de la economía regional podría amenazar los esfuerzos del Banco Central Europeo para dirigir la inflación hacia su objetivo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

DUOLINGO (DUOL) publicó ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. La compañía de software de idiomas emitió una guía de ingresos trimestrales optimista e informó el número de usuarios activos más altos de todos los tiempos.

FIGS (FIGS) presentó decepcionantes resultados trimestrales. El fabricante de ropa para el cuidado de la salud registró una ganancia de USD 0,5 por acción sobre ingresos de USD 110,1 M. En comparación, se esperaban ganancias de USD 0,6 por acción sobre ingresos de USD 117,3 M. La compañía también emitió una guía de ingresos más débil de lo esperado para el año.

POSHMARK (POSH) reportó una pérdida trimestral de USD 0,18 por acción, superando las expectativas de una pérdida de USD 0,22 por acción. Los ingresos del trimestre de USD 90,9 M también superaron las estimaciones de USD 87,5 M.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: El país habría registrado un crecimiento del 7,5% en el primer trimestre del año, según una encuesta de Reuters. Si el crecimiento está en línea con el pronóstico, la cuarta economía más grande de América Latina se habrá expandido a un ritmo más lento que en el trimestre anterior, cuando el crecimiento alcanzó el 10,8%.

PERÚ: Banco Central sube la tasa de referencia por décima vez consecutiva en un intento por frenar la inflación. La entidad elevó la tasa al 5% argumentando que la inflación en Perú apenas retornaría a la meta de entre 1% y 3% entre el segundo y tercer trimestre del próximo año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan débiles, en medio de creciente incertidumbre local y externa

Los bonos en dólares cerraron la semana en baja, en un contexto de caídas externas en medio de 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.

Los inversores siguen atentos al enfrentamiento en la coalición de Gobierno, a la evolución de la economía doméstica, y a la elevada inflación doméstica.

No deja de preocupar el rebrote de Covid-19 en China, que podría generar una desaceleración de su economía, sumado a esto la invasión de Rusia a Ucrania que continúa provocando incertidumbre.

Las miradas también se centran en la primera revisión de las cuentas públicas que realiza el FMI este mes, del reciente acuerdo alcanzado en marzo pasado por el cual el Gobierno se comprometió a incrementar las reservas del BCRA, reducir la inflación, achicar el déficit fiscal, aumentar las tasas de interés y recortar subsidios energéticos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en las últimas cinco ruedas 4,5% (+86 unidades), y se ubicó en los 1894 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron con caídas, en un marco en que los inversores estuvieron atentos al dato de inflación minorista de abril el cual resultó por encima de lo previsto. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron 0,2% (en promedio), mientras que los de larga duration perdieron en promedio 1,2%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó la semana con una suba de 2,7%

Contrario a la tendencia de las bolsas norteamericanas, que cayeron en un marco en el que la inflación resultó más alta de lo esperado, el mercado local de acciones terminó la semana con ganancias, en parte impulsado por la mejora de los dólares implícitos, en medio de una elevada inflación local de abril y luego que el BCRA incrementara la tasa de referencia.

En este sentido, el S&P Merval subió en las últimas cinco ruedas 2,7% y se ubicó en los 88.795,76 puntos, muy cercano a los valores máximos registrados de manera semanal.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 6.164,1 M, marcando un promedio diario de ARS 1.232,8 M (monto mayor respecto a la semana previa). En tanto en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 14.424 M, dejando un promedio de ARS 2.884,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la emana fueron las de: Banco Macro (BMA) +11%, Holcim Argentina (HARG) +6,3%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,7%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en baja: Aluar (ALUA) -5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,3%, y Cresud (CRES) -3,5%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con precios mixtos. Sobresalieron al alza las acciones de: Banco Macro (BMA) +7,7%, Pampa Energía (PAMP) +4,8%, Central Puerto (CEPU) +4,7%, YPF (YPFD) +3,2% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,7%, entre otras.

En tanto, terminaron en baja en el mismo período: Mercado Libre (MELI) -14,3%, Despegar (DESP) -9,9%, Adecoagro (AGRO) -6,2%, Cresud (CRES) -4,7%, y Globant (GLOB) -3,8%, entre otras.

GENNEIA reportó en el 1ºT22 una ganancia neta de ARS 1.240 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 888 M. Los ingresos por ventas alcanzaron los ARS 7.347 M en el 1ºT22, vs. los ARS 6.111 M del 1ºT21. El beneficio operativo en el 1ºT22 fue de ARS 4.679 M vs los ARS 3.822 del mismo trimestre del año 2021.

Indicadores y Noticias locales

Depósitos en dólares crecieron +0,6% MoM en abril

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron un incremento promedio mensual de USD 93 M (+0,6% MoM). Este comportamiento estuvo vinculado a la evolución de los depósitos a la vista de personas humanas del segmento de entre USD 50.000 y USD 250.000 y por las colocaciones a plazo de personas jurídicas de más de USD 1 M. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 15.334 M en abril.

Déficit primario en abril fue de -ARS 171.569 M con una suba de 143,8% YoY

Según la OPC, durante abril se registró un déficit primario de -ARS 171.569 M y un déficit financiero de -ARS 206.249 M, lo que implica 143,8% y 44,0% superiores a los registrados en el mismo mes del año anterior, respectivamente. Los ingresos totales del mes se mantuvieron en términos reales. Los gastos totales registraron un aumento que llega a 11,0% YoY real en el mes de abril.

Actividad económica se incrementó +7,7% YoY en marzo (ITE-FGA)

Según el ITE-FGA, el índice actividad económica (IMA) registró un incremento de +7,7% YoY en marzo, marcando aun crecimientos que se explican por la baja base de comparación. Con este incremento el primer trimestre del año presentó un incremento anual de 8,6%. Al observar el indicador en frecuencia mensual sin estacionalidad se advierte que en marzo la economía se incrementó un 0,3% respecto a febrero 2022, consolidando la tendencia al crecimiento y finalizando el primer trimestre del año con un incremento sin estacionalidad de 3,6% respecto al cuarto trimestre de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el viernes en USD 41.288 M, disminuyendo USD 521 M en las últimas cinco ruedas.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) manifestó una suba semanal de ARS 5,02 (+2,4%) y se ubicó en los ARS 213,18, dejando una brecha con el tipo de cambio oficial de 81,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana ARS2,36 (+1,1%) y cerró en los ARS 210,85, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,6%.

El dólar mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 1,13 (+1%) y cerró en los ARS 117,43 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA compró el viernes USD 5 M y acumulo en la semana compras por sólo USD 10 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.