

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, reanudando el sell off en Wall Street

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -1% y Nasdaq -1,6%), indicando que se reanuda el sell off en Wall Street después de un breve repunte del lunes.

Los movimientos se produjeron un día después que el mercado protagonizara un repunte tras la fuerte liquidación de la semana pasada, en la que el Dow Jones alcanzó su primera racha de pérdidas de ocho semanas desde 1923, y el S&P 500 cayó brevemente en territorio de mercado bajista intradiario.

Las acciones bancarias contribuyeron a las ganancias del lunes lideradas por JPMorgan, que saltó un 6,2% después que la compañía dijera que alcanzará objetivos clave antes de lo esperado con la ayuda del aumento de las tasas. En cambio, hoy las acciones de Snap cayeron un 29% después que la compañía dijera que se prepara para no alcanzar los objetivos de ganancias e ingresos en el trimestre actual y advirtió sobre una desaceleración en la contratación.

Los inversores esperan un discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, en la cumbre del Centro Nacional para el Desarrollo de Empresas Indígenas Estadounidenses. Nordstrom y Ralph Lauren están programados para reportar ganancias.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, siguiendo el sentimiento global, mientras las empresas de servicios públicos perdieron un 3,2% para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cayeron en números rojos. Los temores que la economía global se desacelere dominan al sentimiento del mercado.

El Foro Económico Mundial comienza en Davos esta semana y reúne a líderes políticos y empresariales de todo el mundo. La cumbre de este año se produce después de 2 años de pandemia de Covid-19 y en medio de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que se espera que ocupe un lugar destacado en la agenda.

Se contrajeron los índices PMI Markit compuestos, manufactureros y de servicios de Alemania, Reino Unido y la Eurozona para mayo.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones chinas liderando las pérdidas, a medida que caen las acciones tecnológicas en la región. Los inversores sopesan una posible reducción de aranceles de EE.UU. a productos importados de China.

Las acciones del fabricante de vehículos eléctricos Xpeng se desplomaron más del 9%, después que informara el lunes que su pérdida neta del primer trimestre se amplió a CNY 1.700 M (USD 254,7 M) desde los CNY 786,6 M del año anterior.

Se mantuvieron estables los índices PMI Markit manufactureros y de servicios de Japón para mayo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,82%, ya que las ventas en los mercados de valores se reanudaron una vez más. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta levemente, a pesar de las preocupaciones sobre una posible recesión global y las restricciones del Covid-19 que continúan limitando a la actividad económica en China.

El oro avanza, ya que el dólar se debilitó a un mínimo de un mes por segunda sesión consecutiva, lo que hizo que el metal fuera menos costoso para los inversores.

La soja muestra leves alzas, mientras la siembra estaba completa en un 50%, dijo el USDA, frente al 30% de la semana anterior, por encima de la estimación promedio del 49%, pero por debajo del promedio de 5 años del 55%.

El dólar retrocede a un nuevo mínimo de un mes, mientras una venta generalizada en los mercados bursátiles no logra impulsar el atractivo de la moneda como activo seguro.

El euro sube, después que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, indicara que las tasas de interés negativas (que la Eurozona mantuvo durante ocho años) probablemente desaparecerán a fin de año.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ZOOM (ZM) superó las estimaciones de ganancias y también brindó una perspectiva mejor de lo esperado para el segundo trimestre. La compañía registró ganancias por acción de USD 1,03 por acción frente a USD 0,87 por acción esperados. Para el segundo trimestre, Zoom espera un crecimiento de los ingresos de al menos un 9,2%, superando las expectativas de un crecimiento del 8,7%. La compañía anticipa ganancias por acción en el rango de USD 0,90 a USD 0,92, superior a los USD 0,87 estimados.

SNAP (SNAP) no alcanzará sus objetivos de ingresos y ganancias en el trimestre actual y reducirá la contratación hasta fin de año, ya que busca administrar los gastos. El fabricante de la aplicación Snapchat citó problemas de inflación y tasas de interés crecientes, escasez en la cadena de suministro, interrupciones laborales y cambios en las políticas de la plataforma, como la función de privacidad del iPhone de Apple. También hay un impacto negativo de la guerra en Ucrania.

STARBUCKS (SBUX) anunció que abandonará el mercado ruso en medio de la invasión a Ucrania, uniéndose a compañías como McDonald's, Exxon Mobil y British American Tobacco. La cadena global de café tiene 130 ubicaciones en Rusia, que representan menos del 1% de los ingresos anuales de la empresa.

ABERCROMBIE & FITCH (ANF) informó una pérdida inesperada en el primer trimestre, con aumentos de costos de flete y productos que mermaron las ventas. El minorista también recortó su perspectiva de ventas para 2022, anticipando que los obstáculos económicos se mantendrán al menos hasta fin de año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En medio de una recuperación global, los soberanos en dólares cerraron en alza

Tras varias jornadas de bajas, los bonos en dólares iniciaron la semana con importantes ganancias, en gran parte por compras de oportunidad e impulsados por la tendencia de las bolsas globales.

La mejora de los mercados internacionales se da en un marco en el que EE.UU. y China podrían discutir aranceles comerciales, aunque continúa las preocupaciones sobre el proceso inflacionario en momentos en que mañana se conocerán las minutas FOMC de la Fed.

A nivel local, la incertidumbre sobre el futuro de la economía doméstica sigue presente, en medio de una elevada inflación y peleas internas en la coalición de Gobierno, factores que en gran parte condicionan una firme recuperación en los precios de los soberanos (más allá del rebote de ayer).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2% y se ubicó en los 1912 puntos básicos.

Según la prensa, el Ministro de Economía, Martín Guzmán, dejó en claro a los técnicos del FMI que no hay en análisis una reforma previsional. Y que cualquier cálculo sobre las proyecciones del capítulo previsional que se efectúen para cerrar el año 2022, deberán hacerse con esta definición en las sumas y restas finales.

El compromiso oficial fue ratificado en las últimas horas ante los técnicos del FMI al comenzar la tercera semana de fiscalizaciones correspondientes a la misión del FMI, las que continúan ejecutándose de manera virtual y con la mayor discreción posible.

Por otro lado, en momentos en el que el Gobierno quiere controlar la inflación, renunció el Secretario de Comercio Interior, Roberto Feletti, ante discrepancias sobre la política para contener precios. Su lugar será ocupado por Guillermo Hang, quien se desempeñaba como miembro del directorio del BCRA. Agustín D'Attellis lo reemplazará en la principal entidad monetaria.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el lunes con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,3%.

RENTA VARIABLE: Banco Macro (BMA) reportó en el 1ºT22 una ganancia de ARS 6.008 M (-51% QoQ, +77% YoY)

BANCO MACRO (BMA) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta de ARS 6.008 M, siendo éste 51% inferior a la ganancia de ARS 12.226 M del 4ºT21 pero 77% superior a la utilidad de ARS 3.393 M del 1ºT21. El resultado neto al 1ºT22 representó un retorno anualizado sobre el patrimonio neto promedio (ROE) del 9% y del 2,2% sobre el activo promedio (ROA).

En línea con las bolsas externas, que subieron después de varias semanas de bajas y ante un posible acuerdo entre EE.UU.: y China en materia de aranceles, el mercado local de acciones cerró en alza y se ubicó apenas por encima de los 90.000 puntos, aunque no pudo superar el máximo intradiario de la semana pasada por sobre las 91.000 unidades.

De esta manera, el índice S&P Merval subió ayer 2,5%, y cerró en los 90.344,05 puntos, muy cerca del valor máximo registrado en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 939,1 M, por debajo del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 3.242,8 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +8,8%, Cresud (CRES) +6,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,1%, YPF (YPFD) +3,4% y Aluar (ALUA) +3,2%, entre las más importantes. No se observaron caídas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) +7,2%, Cresud (CRESY) +6,7%, Telecom Argentina (TEO) +5,5%, Vista Oil & Gas (VIST) +5,4%, Adecoagro (AGRO) +5,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,7% y Globant (GLOB) +4,7%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Financiamiento en mercado de capitales disminuyó 13% YoY en abril

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante abril alcanzó los ARS 64.990 M, registrando una caída de 13% YoY. El financiamiento acumulado durante los primeros cuatro meses del año fue de ARS 276.194 M, mostrando una disminución de 34% con respecto a igual período del 2021. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los ARS 901.527 millones, un 1% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses -según Com. A 3500 BCRA-, la variación es negativa en un 20% (USD 8.958 millones vs. USD 11.183 millones).

Índice Líder registró caída de 0,63% MoM en abril

El Índice Líder (IL) registró una caída de 0,63% MoM durante abril, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo crece 0,29% MoM. En términos interanuales, el IL crece 5,26% con respecto a abril de 2021 para la serie desestacionalizada y 5,60% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 32,37%.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 57,3% YoY en abril

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 5,1% en abril de 2021 y registró una suba de 57,3% YoY. En el primer cuatrimestre del año la variación en la CPE fue de 20,2% lo cual equivale al 73,8% anual. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 620.296. El costo de la CPE en dólares creció 4,7% contra marzo y se ubicó en USD 3.146. En relación con abril de 2021, la CPE en dólares ascendió 21,9%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 107 M y finalizaron en USD 41.646 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) arrancó la semana con una baja de 26 centavos y se ubicó en los ARS 211,32, dejando una brecha con la cotización de oficial de 77,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó ARS 1,05 a ARS 210,61, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 77,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió ayer 46 centavos y cerró en los ARS 118,94 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 150 M, en medio de una firme oferta de los agroexportadores.