GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, intentando recuperarse del sell off en Wall Street

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,5%, S&P 500 +0,5% y Nasdaq +0,3%), mientras Wall Street intenta recuperarse de una larga serie de caídas semanales. El Dow Jones ha caído en las últimas ocho semanas, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq están en rachas negativas desde hace siete semanas.

Sin embargo, el mercado parece haber recuperado un poco su equilibrio esta semana, ya que los inversores esperan que la inflación esté alcanzando su punto máximo y que se pueda encontrar un buen valor en estos niveles.

Las minutas de la reunión de la Fed del 3 y 4 de mayo mostraron que los funcionarios vieron la necesidad de aumentar las tasas de interés rápidamente, y posiblemente más de lo que el mercado ha descontado, para sofocar las recientes presiones inflacionarias.

Por otra parte, aunque los resultados corporativos del primer trimestre para el mercado en su conjunto han estado en gran medida en línea con las tendencias históricas, ha habido retrocesos dramáticos para algunas acciones importantes después de los informes de ganancias, a medida que los inversores buscan comprender el impacto de la inflación y la desaceleración del crecimiento económico.

Se contrajeron los inventarios de petróleo crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, ya que los mercados analizan las últimas señales de la Reserva Federal con respecto a las alzas de tasas de interés.

Hoy es el último día del Foro Económico Mundial, poniendo fin a un evento en el que los líderes empresariales y políticos mundiales se reúnen para discutir los problemas más importantes del mundo, con la guerra en Ucrania encabezando la agenda.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando el Banco de Corea anunció un aumento de 25 puntos básicos en su tasa de referencia al 1,75%, la segunda suba consecutiva de tasas del banco central.

Las acciones de China se recuperaron de las pérdidas anteriores, ya que el índice de Shanghái cerró con un alza del 0,5% a 3.123,11, mientras que el índice de Shenzhen ganó un 0,571% a 11.206,82. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó alrededor de un 0,7%, a partir de su última hora de negociación. En Japón, el Nikkei 225 finalizó la jornada con una caída del 0,27% a 26.604,84.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene estable en 2,74%, ya que los inversores evalúan las últimas minutas de la reunión de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania se ubica en 0,95%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta, ante las señales de escasez de suministros, mientras que la Unión Europea (UE) discute con Hungría sobre los planes para prohibir las importaciones de Rusia.

El oro retrocede levemente, después que las actas de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal mostraran que es probable que el banco central mantenga el rumbo en las subas de tasas de interés.

La soja muestra leves bajas, debido a la caída de la demanda de aceite de soja en China, que ha visto un consumo reducido de la oleaginosa ante los cierres para evitar la propagación del Covid-19.

El dólar retrocede a un nuevo mínimo de un mes, ya que las minutas de la Reserva Federal contenían pocas sorpresas, y se esperan aumentos adicionales de tasas en 50 puntos básicos para las reuniones de junio y julio.

El yuan se debilitó, ya que los inversores estaban decepcionados que una rara reunión de alto perfil con el primer ministro chino Li Keqiang para impulsar a la economía no lograra nuevas medidas políticas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NVIDIA (NVDA) superó las expectativas en cuanto a ventas y ganancias, pero dio un pronóstico decepcionante para el trimestre actual, citando problemas derivados de la guerra rusa en Ucrania y los bloqueos por el Covid-19 en China. Los ingresos para el trimestre serían de unos USD 8.100 M, por debajo de las expectativas de USD 8.540 M. Los gastos operativos de la compañía aumentaron un 35 % año tras año a USD 1.600 M.

SNOWFLAKE (SNOW) superó las expectativas de ingresos para el primer trimestre, aunque su pronóstico de margen operativo fue menor de lo esperado. Si bien los ingresos de la compañía crecieron alrededor de un 85% YoY en el trimestre, decepcionó al pronosticar un margen operativo de -2%, por debajo de las expectativas de un margen positivo del 0,3%.

MACY'S (M) informó ganancias y ventas del primer trimestre fiscal por encima de las expectativas. La cadena de tiendas departamentales, que también es propietaria de Bloomingdale's, reafirmó su perspectiva de ventas para el año fiscal 2022 y elevó su guía de ganancias, esperando mayores ingresos por tarjetas de crédito para el resto del año.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Economía mejora levemente al crecer 1% en el primer trimestre. La cifra supone una mejora de 0,1% con respecto a la estimación publicada por el INEGI en abril. En términos interanuales, la economía se expandió un 1,8%.

BRASIL: Precios al consumidor aumentaron un 0,59% a mediados de mayo, el mayor nivel del período en 6 años. Los precios de ocho de las nueve categorías de productos y servicios encuestados subieron y el mayor impacto provino del transporte.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Ministerio de Economía licitará mañana Letras y Bonos en pesos por un mínimo de ARS 170 Bn

El Ministerio de Economía licitará este viernes Letras y Bonos en pesos por un monto mínimo de ARS 170.000 M. Es para cubrir el vencimiento de una Letra a descuento por ARS 166.340 M. Pero como en la licitación anterior obtuvo un fondeo extra de ARS 66.000 M, al menos necesitará ARS 100.000 M, aunque requiere un mayor margen de financiamiento para no presionar las metas de emisión monetaria.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del día viernes 27 de mayo de 2022 (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día martes 31 de mayo de 2022 (T+2).

Los soberanos en dólares operaron el miércoles en alza en el exterior, en un contexto de inactividad bursátil a nivel local por el feriado nacional, en parte recuperando parte de lo perdido en las últimas semanas. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 0,5% y se ubicó en los 1924 puntos básicos.

El mercado de renta fija se alineó a la tendencia externa, en un marco en el que las bolsas globales subieron después de la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

Los bonos argentinos muestran precios muy bajos, perdiendo en lo que va del mayo poco más de 5% y en lo que va de 2022 más de 11% en promedio, en medio de dudas sobre la economía doméstica (más allá de haberse llegado a un acuerdo por la deuda con el FMI), y ante peleas internas en la coalición de Gobierno que genera una mayor incertidumbre política-económica.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el martes en alza tras varias jornadas de precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,3%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +0,7%.

RENTA VARIABLE: ADRs argentinas se manifestaron con mayoría de alzas

En un contexto en el que las principales bolsas del mundo cerraron ayer en alza, las acciones argentinas ADRs se manifestaron con mayoría de subas, mientras la plaza local permanecía cerrada por el feriado del Día de la Revolución de Mayo de 1810.

La mejora de los mercados globales se dio después de la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que mostraron que sus miembros consideraron unánimemente que la economía de EE.UU. se ve fuerte mientras frenan la inflación sin provocar una recesión.

En este sentido, las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,4%, Vista Energy (VIST) +4,5% y Central Puerto (CEPU) +3,8%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Bioceres (BIOX) -4,5%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1,9% y Globant (GLOB) -1,6% entre otras.

El pasado martes, el mercado local de acciones cerró con ganancias, con los inversores atentos al contexto global y a la espera de las minutas de la Fed, además de mantener las miradas puestas en el ámbito local en medio de la elevada inflación y las peleas internas en la coalición de Gobierno.

De esta forma, el índice S&P Merval subió el martes 1% y se ubicó en los 91.271,67 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 849,9 M, monto menor al promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 3.544,6 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance el martes fueron las de: Banco Macro (BMA) +5,7%, Pampa Energía (PAMP) +4,9% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Grupo Supervielle (SUPV) -2,5%, Edenor (EDN) -1,7%, YPF (YPFD) -0,8% y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La expectativa de inflación aumentó durante mayo a 58,4% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en mayo en 50%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional aumentaron 6,2 puntos porcentuales (pp) MoM (el valor más alto desde que se elabora el índice, año 2006), situándose en 58,4%. Por regiones, en la Capital y el Interior del país se observan niveles de 62,2% y 59,4% respectivamente, mientras que en GBA 55,2%.

Disminuyen en marzo ventas en supermercados, pero aumentaron en shoppings

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una caída de -0,1% YoY en marzo de 2022, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +24,6% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en marzo un total de ARS 40.970,2 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 168.975 M.

Producción de PyMEs industriales subió 3,4% YoY en abril

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en abril una suba 3,4% YoY, pero con una retracción de 0,5% MoM. En abril, la industria no tuvo problemas de demanda porque el mercado se mostró muy dinámico, pero sí problemas de producción por el encarecimiento y desabastecimiento de insumos. El uso de la capacidad instalada se ubicó en 70,4%, 1,2 puntos por debajo de marzo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 6 M y finalizaron en USD 41.652 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes 0,6% y se ubicó en los ARS 212,54, dejando una brecha con la cotización del oficial de 78,4%. El dólar MEP (o Bolsa) aumentó 0,3% el martes y cerró en los ARS 211,33, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 77,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó el martes 17 centavos y cerró en los ARS 119,11 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró sólo USD 2 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.