GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, cuando comienza un nuevo mes

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,2% y Nasdaq +0,1%), cuando Wall Street dio inicio a un nuevo mes después de un mayo volátil. El movimiento en los futuros se produce después de un día a la baja para las acciones, con el Dow Jones cayendo 222 puntos en otra sesión de negociación volátil para cerrar el mes.

Para el mes de mayo, el Dow Jones y el S&P 500 terminaron sin cambios, después que el fuerte repunte de la semana pasada compensara las largas rachas de pérdidas de los índices. El Nasdaq Composite tuvo un desempeño inferior, perdiendo más del 2%.

Con la temporada de presentación de resultados del primer trimestre casi finalizada y la Fed señalando con firmeza sus intenciones de subir las tasas de interés en sus próximas dos reuniones, las acciones podrían tener dificultades para encontrar dirección durante el 3°T22.

Aumentó el índice PMI de Chicago, pero se contrajo la confianza del consumidor del Conference Board para mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con leves bajas, después de cerrar mayo en territorio negativo, ya que los operadores continuaron evaluando nuevos datos sobre la inflación y la actividad económica.

Los inversores están observando de cerca los movimientos del Banco Central Europeo en busca de pistas sobre el ritmo y la escala de las subas de tasas de interés necesarias para controlar los precios al consumidor.

Se contrajeron las ventas minoristas de Alemania para abril y los índices PMI Markit manufactureros de Alemania, la Eurozona y el Reino Unido para mayo, mientras que la tasa de desempleo de la Eurozona se mantuvo estable.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los mercados reaccionando a la publicación de una encuesta privada sobre la actividad de las fábricas chinas para mayo.

Por otra parte, el producto interno bruto de Australia creció un 0,8% intertrimestral en términos de volumen de cadena ajustado estacionalmente durante el primer trimestre, según mostraron los datos de la Oficina de Estadísticas del país. Eso estuvo por encima de las expectativas de un incremento del 0,5%.

Aumentaron los índices PMI manufacturero de China y Japón para mayo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. aumenta a 2,88%, con los inversores concentrados en el aumento de la inflación y las sudas de las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube a 1,14%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube, después que los líderes de la Unión Europea acordaron una prohibición parcial y gradual del petróleo ruso y cuando China puso fin a su bloqueo por el Covid-19 en Shanghái.

El oro opera con caída, en medio de renovadas preocupaciones sobre la inflación mundial que podrían impulsar medidas agresivas de política monetaria.

La soja se mantiene estable, cuando la siembra de oleaginosas en EE.UU. se completó en un 66%, por debajo del promedio de cinco años del 67%, dijo el USDA.

El dólar (índice DXY) avanza, impulsado por mayores rendimientos del Tesoro a medida que las preocupaciones sobre la inflación global estallaron nuevamente.

El euro cae, retrocediendo desde un máximo de un mes, cuando las lecturas de inflación de la Eurozona indicaban un nivel récord para el bloque.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SALESFORCE (CRM) reportó ganancias e ingresos que superaron las expectativas y elevó su pronóstico de ganancias para el año fiscal completo, aunque redujo su guía de ingresos. La compañía reportó ganancias de USD 0,8 por acción sobre ingresos de USD 7,41 Bn, superando las estimaciones de ganancias de USD 0,94 por acción sobre ingresos de USD 7,38 Bn.

VICTORIA'S SECRET (VCSO) reportó una ganancia del primer trimestre fiscal que superó las expectativas de Wall Street, pero advirtió que el entorno minorista seguirá siendo desafiante. La compañía señaló que las ventas del periodo aumentaron debido al estímulo federal, que tuvo un efecto positivo sobre el consumo. Si las tendencias de ventas del primer trimestre ajustadas por estímulo continuaran durante el resto del año, la compañía podría enfrentar problemas para generar ingresos operativos en línea con el año anterior.

DISH NETWORK (DISH) fue favorecido por Truist, que mejoró la calificación de las acciones de “hold” a “buy”. Truist citó el impulso de la compañía de telecomunicaciones hacia la cobertura 5G como una posible ventaja para la empresa.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: Desempleo mantiene tendencia a la baja en abril y se acerca a niveles de prepandemia. El desempleo urbano en el país cayó a 11,1% en abril, desde el 17,4% que marcó el mismo mes del año anterior, frente al 12,6% que alcanzó en marzo pasado.

CHILE: Producción de cobre cayó un 9,8% en abril. El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) informó que el país sumó 421.742 toneladas en el cuarto mes del año.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: A pesar de las últimas ruedas de alzas, los bonos en dólares cerraron mayo con pérdidas

A pesar de las subas de la última semana, los bonos en dólares cerraron mayo con caídas en medio de un complicado contexto local y externo.

En el ámbito internacional, la invasión de Rusia a Ucrania, los temores a una recesión mundial y los confinamientos en China por los rebrotes de Covid-19, terminaron golpeando a los mercados emergentes de renta fija. Mientras que, a nivel local las peleas internas en la coalición de Gobierno y las dudas sobre el futuro de la economía doméstica por la elevada inflación, condicionaron una recuperación firme en el precio de los soberanos.

Lo importante en mayo fue la revisión de las metas fiscales de Argentina por parte del FMI acordadas en el acuerdo firmado con el organismo en marzo pasado. En tal acuerdo, Argentina tomó el compromiso de incrementar las reservas netas del BCRA, además de reducir la inflación, achicar el déficit fiscal y eliminar subsidios.

Según la prensa, aún no finalizó esta primera revisión trimestral de metas que se iniciaron en las últimas semanas para habilitar el segundo desembolso del programa que le permitiría al Gobierno afrontar los pagos al Fondo del próximo trimestre

El otro hecho relevante del mes fue que, el Gobierno oficializó el acuerdo con el Club de París para diferir los pagos de deuda hasta septiembre de 2024, mientras se avanza en un entendimiento que contemple un nuevo mecanismo de repago de los compromisos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron mayo con ganancias, antes las elevadas expectativas de inflación para los próximos 12 meses, y atentos a las licitaciones del Gobierno de deuda en pesos para financiar el déficit fiscal y cubrir vencimientos.

Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en mayo 2,1% en promedio (ayer subieron apenas 0,2% en promedio), mientras que los de larga duration mostraron en mayo un alza de 1,4% en promedio (el martes bajaron 0,6% en promedio).

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó en mayo 4,6% en pesos (+2,8% en dólares) y se ubicó por encima de los 92.000 puntos

La bolsa local cerró mayo en alza, aunque ubicándose por debajo del máximo intradiario del mes de 94.319 unidades, quedando lejos del punto más alto histórico testeado en noviembre de 2021 por encima de los 96.000 puntos. De esta forma, el índice S&P Merval ganó en el quinto mes del año 4,6% y se ubicó en los 92.288,03 puntos, aunque medido en dólares (al CCL) el avance es de 2,8%. En la jornada de ayer, el principal índice perdió 1%.

El volumen operado en acciones en ByMA en mayo alcanzó los ARS 22.024,4 M, mientras que en Cedears se negociaron en el acumulado del mes ARS 55.663,2 M. En la jornada del martes, en acciones se operaron ARS 1.316,2 M en tanto en Cedears el monto negociado fue de ARS 3.391,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en mayo fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +12,9%, Pampa Energía (PAMP) +12,8%, y Banco Macro (BMA) +12,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron el mes en baja: Cresud (CRES) -9,1% y Ternium Argentina (TXAR) -4,5%, entre otras.

En la rueda de ayer, el panel líder cerró con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de BBVA Banco Francés (BBAR) -4,4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,7% y Banco Macro (BMA) -3,5%, entre las más importantes. La acción de Mirgor (MIRG) se destacó con una fuerte suba de 12,3%.

En Nueva York, las acciones ADRs cerraron mayo con mayoría de alzas. Sobresalieron: Pampa Energía (PAMP) +14,8%, Banco Macro (BMA) +11,9% y Tenaris (TS) +10,5%, entre las más importantes. En tanto, se mostraron a la baja en el mes: Mercado Libre (MELI) -21,6%, Globant (GLOB) -15,2% y Despegar (DESP) -12%, entre otras.

En la jornada de ayer, las acciones ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron a la baja: Telecom Argentina (TEO) -5,8%, Vista Energy (VIST) -5,3%, Cresud (CRESY) -5,3%, Globant (GLOB) -4,3%, YPF (YPF) -3,4% y Banco Macro (BMA) -3,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Consumidores pagan 3,3 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una suba en abril de 5,4% MoM. El aumento mensual responde a que los precios que se le pagaron al productor bajaron 7,2% en el mes, mientras que en destino los comercios minoristas tuvieron una suba del 3,3% y los hipermercados una suba del 0,85%.

Crédito PyME creció 22,4% YoY en marzo (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 22,4% en marzo mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 24 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. No obstante, el crédito PyME cayó 1,2% en marzo respecto a febrero. El stock de crédito PyME se ubicó 17% por encima del promedio de 2021 y 37% superior al de 2020.

Consumo de lácteos aumentó 2,1% YoY en febrero

De acuerdo a privados, el consumo per cápita de lácteos aumentó 2,1% en 2021 a 188,8 litros en la comparación interanual, e incluso superó el nivel de 2019 incrementándose 3,8% con relación al año previo a la pandemia, impulsado por cambios de hábitos relacionados con la mayor cantidad de horas en el hogar. El consumo per cápita de litros de leche tuvo su pico en 1999 con un total de 232 litros equivalente por habitante por año.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 89 M y finalizaron en USD 41.560 M. En mayo, las reservas disminuyeron USD 445 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en mayo 2,3% (ARS 4,81) y se ubicó en los ARS 211,77. Ayer subió 0,5%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó en mayo 1,5% (ARS 3,16) y terminó ubicándose en ARS 209,15. El martes tuvo una baja de 0,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió ayer 19 centavos a ARS 120,20 (vendedor), mostrando un avance en mayo de 4,2%.

Esto se dio en un marco en el que el BCRA debió vender el último día del mes unos USD 190 M. Pero en el mes quedó con un saldo positivo de USD 784 M. Esta cifra permitió acumular en los primeros cinco meses del año USD 896 M, unos USD 3.204 M menos que el objetivo de USD 4.100 M estipulado en el acuerdo con el FMI para fines de junio. Para alcanzar dicho target, el BCRA deberá comprar unos USD 160 M por día, algo que será difícil alcanzar dadas las necesidades de importadores, en particular de los rubros energía y combustibles.

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.