GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, tras los sólidos datos de empleo de la semana pasada

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,8%, S&P 500 +1,1% y Nasdaq +1,4%), cuando Wall Street trata de recuperarse tras una semana de pérdidas. El sentimiento recibió un impulso desde el principio después que Beijing revirtió algunas restricciones relacionadas con el Covid-19 en China.

Los inversores han estado lidiando con los temores que el banco central pueda aumentar las tasas de interés demasiado rápido, causando una recesión. Las declaraciones recientes de los miembros de la Fed indican que es probable que aumenten las tasas en 50 puntos básicos, o medio punto porcentual, en las reuniones de junio y julio.

Algunos inversores creen que los sólidos datos de contratación podrían estar despejando el camino para que la Fed siga siendo agresiva. Los mercados se centrarán en la lectura del índice de precios al consumidor de mayo, previsto para el viernes.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, mientras los mercados internacionales se preparan para la publicación de datos clave de EE.UU., incluida la última lectura de inflación.

El Stoxx 600 sube un 0,9%, y las acciones tecnológicas subieron un 2% para liderar las ganancias, al tiempo que la mayoría de los sectores y las principales bolsas entraron en territorio positivo.

El lunes, la atención en el Reino Unido se centrará en la política interna, con el primer ministro Boris Johnson enfrentando un voto de confianza de miembros de su Partido Conservador en medio de una creciente insatisfacción con su liderazgo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones chinas liderando las ganancias a nivel regional, a medida que las acciones tecnológicas en Hong Kong aumentaron. La represión de China en su sector tecnológico podría estar llegando a su fin.

Un informe del Wall Street Journal indica que los reguladores en Beijing están concluyendo las investigaciones sobre la empresa de transporte compartido Didi y otras dos empresas tecnológicas que cotizan en EE.UU. Así es como planean levantar la prohibición que las empresas agreguen nuevos usuarios en sus plataformas y permitir que sus aplicaciones vuelvan a estar en las tiendas de aplicaciones nacionales.

Mejoró el índice PMI Caixin de servicios de China para mayo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene en 2,95%, ya que los inversores aguardan la publicación de los datos de inflación durante la semana para definir los próximos pasos de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en 1,27%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI no muestra cambios, después que Arabia Saudita elevó los precios del crudo para julio y en medio de dudas que un objetivo de producción mensual mayor por parte de la OPEP+ ayude a aliviar la escasez de oferta.

El oro opera con ganancias, respaldado por la estabilidad de los rendimientos de los Treasuries de EE.UU., aunque la perspectiva sigue siendo vulnerable por los aumentos agresivos en las tasas de interés de los bancos centrales.

La soja aumenta, ya que las preocupaciones sobre los suministros desde la región del Mar Negro y la fuerte demanda mundial apuntalan a los precios.

El dólar cae levemente, cuando el apetito por el riesgo se recupera tras la publicación de los datos de empleo en EE.UU. que sostienen a los rendimientos de los Treasuries.

La libra esterlina sube, antes que el primer ministro Boris Johnson se enfrente a un voto de confianza convocado por miembros de su Partido Conservador

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMERICAN AIRLINES (ALL) elevó su pronóstico de ingresos, así como su pronóstico de costos. La compañía comunicó que su capacidad estaría en el extremo inferior de la orientación anterior, debido en parte a problemas de personal.

OKTA (OKTA) informó resultados mejores de lo esperado para el segundo trimestre. El fabricante de software registró una pérdida de USD 0,27 por acción sobre USD 415 M en ingresos. En comparación, se esperaba una pérdida de USD 0,34 por acción sobre USD 389 M en ingresos. La orientación de Okta también superó las expectativas.

AMAZON (AMZN): sus acciones operan por primera vez desde una división de acciones (split) de 20 por 1.

LATINOAMÉRICA

URUGUAY: Inflación alcanza 0,46% en mayo y la anualizada acumula casi 10%. En el transcurso de 2022, el índice aumentó un 5,43% y en los últimos 12 meses a mayo acumuló un alza del 9,37%.

.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tensiones políticas permanecen pese a reencuentro del presidente y la vice. Bonos en dólares con ligeras subas en la semana.

Los soberanos en dólares cerraron la semana con ligeras ganancias (en promedio), recuperándose muy levemente de las bajas registradas en mayo que habían habilitado a marcar nuevos valores mínimos desde su salida a los mercados.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 23 unidades (-1,2%) y se ubicó por debajo de los 1900 puntos básicos (en 1893 bps).

Después de tres meses, el presidente Alberto Fernández y la vicepresidente Cristina Fernández de Kirchner (CFK) se vieron juntos en un acto por los 100 años de YPF. CFK le cuestionó al presidente cómo se vincula con los poderes económicos y el impacto que esto tiene en el modelo de gestión, pidiéndole con la alusión que use la lapicera.

Pero luego del acto, un mensaje en off difundido a la prensa del entonces ministro de Desarrollo Productivo, Matías Kulfas, señalando irregularidades en la licitación para la construcción del gasoducto de Vaca Muerta, generó su salida del gabinete. En su reemplazo, asumirá Daniel Scioli que dejará la embajada de Brasil.

Con la mirada puesta en la revisión del FMI de las metas fiscales impuestas en el acuerdo firmado con el organismo en el pasado mes de marzo, las cuales se habrían cumplido en el primer trimestre, el mercado prevé que los objetivos del segundo trimestre del año sobre el déficit fiscal y la acumulación de reservas están en duda, lo que generaría la necesidad que Argentina pida formalmente un waiver al Fondo. Éste sería una especie de permiso para incumplir una cláusula preventiva establecida en el acuerdo.

Por su lado, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) cerraron la semana con caídas, en un contexto en el que inversores esperan que en el segundo trimestre del año la inflación muestre una desaceleración, pero además temen a un nuevo reperfilamiento de la deuda en moneda local después de las elecciones del año que viene. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 5,5%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró la semana con una baja de 2% y se ubicó por debajo de los 92.000 puntos

En un contexto de elevada volatilidad de las principales bolsas mundiales, en medio de temores a que las medidas de la Fed no funcionen para frenar la inflación, el mercado local de acciones terminó la semana en baja atento al ámbito externo, pero más que nada a la evolución de la economía doméstica y a las tensiones políticas en la coalición de Gobierno.

En este sentido, el índice S&P Merval cayó en las últimas ruedas 2% y cerró en los 91.775,17 puntos, después de registrar un valor máximo semanal de 94.207 unidades, y un mínimo de 90.608 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.405,9 M, mostrando un promedio diario de ARS 681,2 M. En Cedears se negociaron en la semana ARS 9.042,5 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Cresud (CRES) -6,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6%, e YPF (YPFD) -5,8%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza en el mismo período las acciones de: Mirgor (MIRG) +12,1%, Transener (TRAN) +6,6% y Edenor (EDN) +3,2%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas la semana pasada. Sobresalieron: Banco Macro (BMA) -7,8%, IRSA (IRS) -7,5%, Vista Energy (VIST) -7%, Cresud (CRESY) -6%, YPF (YPF) -4,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,2% y Grupo Supervielle (SUPV) -3,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron la semana con ganancias: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +5,9%, Bioceres (BIOX) +4,2%, Loma Negra (LOMA) +3,2%, y Edenor (EDN) +2,2%, entre otras.

.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 72,6% y expansión del PIB de 3,3% en 2022 según el REM del BCRA

Según el REM de mayo del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 3,3% (-0,2 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 72,6% (7,5 p.p. superior que el REM previo). Para el mes de mayo de 2022, estiman una inflación de 5,2% al tiempo que se ubicaría en 60,1% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 47,05% para junio, superior a la registrada en el mes de mayo (45,52%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 48,26% en diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 157,97 y USDARS 238 en diciembre de 2023. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.192 Bn y de -ARS 2.600 Bn para 2023.

Ventas minoristas cayeron en mayo 3,4% YoY (CAME)

Las ventas minoristas cayeron 3,4% YoY en mayo, rompiendo la racha de 14 meses consecutivos en alza, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En la comparación mensual (mayo vs abril), las ventas disminuyeron 8,9%. El mercado de consumo notó el menor poder de compra del ingreso familiar y las menores propuestas de financiamiento. En los primeros cinco meses del año, las ventas acumularon un alza de 5,4% frente a iguales meses de 2021.

La producción de vehículos aumentó en mayo 32,8% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en mayo una suba de 5,9% MoM y de 32,8% por sobre el volumen de mayo 2021 alcanzando las 46.422 unidades, mientras que las ventas aumentaron 20,4% YoY. Asimismo, el sector exportó 26.781 vehículos, reflejando una caída de 2,4% MoM, pero con una suba de 34,4% YoY. En el acumulado de los cinco meses del año, la producción aumentó 27,2%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 27,0%. Sin embargo, las ventas del sector registraron una caída de 0,2% en los primeros cinco meses del año.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron en la semana USD 69 M y finalizaron en USD 41.611 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó la semana pasada ARS 1,06 (-0,5%) para ubicarse en los ARS 209,64, dejando una brecha con la cotización oficial de 73,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió en las últimas cinco ruedas ARS 2,6 (-1,2%) y se ubicó en los ARS 207,75, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró el viernes en ARS 120,68 (vendedor), subiendo en la semana ARS 1,13 (+0,9%), en un contexto en el que el BCRA vendió en la semana USD 150 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.