

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, cuando recrudecen los temores de una recesión

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,7%, S&P 500 -0,8% y Nasdaq -1%), después que Target emitiera una advertencia sobre los resultados de su trimestre actual, lo que avivó los temores de una posible recesión.

El sentimiento estuvo en gran medida moderado el lunes, sin publicaciones de datos económicos de EE.UU. y una Reserva Federal tranquila a la espera de definiciones. Los inversores aún están evaluando si el reciente repunte de las acciones es un rebote del mercado bajista o si ha tocado fondo debido a la venta masiva de este año.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, en medio del nerviosismo por la inflación, mientras los operadores esperan por la próxima lectura de inflación de EE.UU. que se publicará al final de la semana.

El Stoxx 600 caía un 0,5%, y las acciones tecnológicas perdieron un 1,5% para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cayeron en números negativos. Las empresas de materiales básicos y de petróleo y gas lograron ganancias modestas.

La reacción del mercado del Reino Unido en medio de la turbulencia política en el país fue limitada el martes. El lunes por la noche, el primer ministro Boris Johnson superó un voto de confianza convocado por sus propios legisladores en medio de una creciente insatisfacción con su liderazgo.

Cayeron los índices PMI Markit compuesto y de servicios del Reino Unido para mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando el Banco de la Reserva de Australia anunció una decisión sobre la tasa de interés. Determinó inesperadamente un aumento de 50 puntos básicos en la tasa de efectivo al 0,85%, cuando se esperaba una suba de 25 o 40 puntos básicos.

En otros mercados, las acciones de China cerraron sin una tendencia clara, con el índice de Shanghái subiendo un 0,17% a 3.241,76 mientras que el índice de Shenzhen fue ligeramente inferior a 11.935,57. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,38%, a partir de su última hora de negociación.

Mejóro el indicador económico adelantado de Japón.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae levemente a 3,03%, ya que los inversores continúan evaluando el ritmo de la inflación y aguardan por los datos económicos clave que se publicarán esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en 1,31%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede, ya que el mercado analiza los riesgos de una recesión frente a las preocupaciones sobre la oferta y la perspectiva de una mayor demanda a medida que China relaja sus restricciones por el Covid-19.

El oro opera con ganancias, aunque los inversores sopesan los planes de ajuste de los principales bancos centrales que pueden reducir el atractivo del metal como activo de cobertura inflacionaria.

La soja se mantiene estable tras las fuertes subas previas, cuando el USDA dijo que los agricultores estadounidenses habían sembrado el 78% de la superficie prevista, por debajo del promedio estimado del 80%.

El dólar avanza, alcanzando un máximo de dos semanas, sostenido por un aumento en los rendimientos de los Treasuries de EE.UU., mientras los inversores aguardan definiciones de la Fed.

El yen cae a su nivel más bajo en dos décadas, después que el gobernador del banco central, Haruhiko Kuroda, reiterara un compromiso inquebrantable de sostener el estímulo monetario "poderoso".

NOTICIAS CORPORATIVAS

TARGET (TGT) anunció planes para reducir el exceso de inventario. La compañía dijo que implementará rebajas adicionales a los productos y cancelará algunos pedidos. Target también redujo su guía de márgenes operativos para el trimestre.

TWITTER (TWTR) fue acusada por Elon Musk de “resistirse y frustrar” su derecho a la información sobre cuentas falsas en la plataforma, según una carta a la empresa escrita por su abogado.

ELI LILLY (LLY) informó los resultados exitosos de un estudio que involucró a los medicamentos para la diabetes Jardiance y Trulicity. Jardiance mostró una disminución del riesgo relativo de hospitalización por insuficiencia cardíaca. Trulicity, por su parte, demostró que era más eficaz para reducir los niveles de A1C (el porcentaje de hemoglobina recubierta de azúcar en los glóbulos rojos) que el placebo.

SPIRIT AIRLINES (SAVE) recibió una mejor oferta de compra de su rival más grande, JetBlue Airways, luego de rechazar la oferta inicial de USD 30 por acción el mes pasado. Bajo los nuevos términos, los accionistas de la aerolínea recibirían USD 31,50 por acción.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: El Ministerio del Trabajo informó que en su país se crearon, durante el cuarto mes del año, 196.966 empleos netos, superando la estimación de los economistas, que pronosticaban la creación de 170.655 puestos laborales.

COLOMBIA: Ventas de vehículos nuevos sube casi un 53% en mayo. Con 22.411 unidades vendidas, la venta de automóviles nuevos en el país alcanza la cifra más alta en los últimos cinco meses, pese a la inflación que atraviesa el país.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares iniciaron la semana con pérdidas

Los bonos en dólares iniciaron la semana con pérdidas, después de las ligeras subas de la semana pasada. Esto se dio a pesar de la mejora de los mercados externos, más allá de los temores a una recesión económica global.

Pero también el mercado está atento al desarrollo de la economía doméstica, afectada por la creciente inflación y las peleas internas en la coalición de gobierno.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,7% el lunes y retomó los 1900 puntos básicos al cerrar en los 1908 bps.

Los inversores mantienen las miradas puestas en las metas fiscales acordadas con el FMI en el Plan de Facilidades Extendidas firmado en marzo pasado. Si bien el Gobierno habría cumplido con los objetivos del primer trimestre del año, las dudas surgen para el segundo trimestre.

Las dudas que comienzan a surgir son si ante un eventual pedido de waiver (perdón) de parte de Argentina, el FMI lo concederá o puede caerse el acuerdo e interrumpirse el envío de los desembolsos previstos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,4%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,6%.

Asimismo, el martes de la semana que viene se conocerá el dato de inflación de mayo, y el mercado duda sobre si llegará un nuevo ajuste este mes de la tasa de referencia por parte del BCRA.

La entidad monetaria ya implementó cinco subas en el año en la tasa de interés llevándola a 49%. Hasta el momento, todos los incrementos se realizaron tras conocerse el dato oficial mensual de precios minoristas. El índice de marzo fue el más elevado (6,7%), pero después en abril fue menor (6%). Para mayo se prevé que el dato ronde el 5,5%.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas de la región, el S&P Merval perdió 1,6%

En línea con las bolsas de la región, que cayeron en medio de un avance del dólar a nivel global, el mercado local de acciones cerró en baja el lunes en medio de tensiones en la coalición de Gobierno que derivaron en la salida del ministro de Desarrollo Productivo. Además, los inversores se mantienen atentos a la devolución de la economía doméstica ante la elevada inflación, sumado el aumento del déficit fiscal.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió en el inicio de la semana 1,6% y cerró en los 90.351,73 puntos, muy cerca de los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.185,9 M, superando el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.306,4 M.

Las acciones que peor comportamiento mostraron en el comienzo de la semana fueron las de: Transener (TRAN) -4,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,1% y Cresud (CRES) -3,8%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,5%, Holcim Argentina (HARG) +1,1%, Cablevisión Holding (CVH) +0,3%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron a la baja: Cresud (CRESY) -3,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,6% y Banco Macro (BMA) -2,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron en alza: Vista Energy (VIST) +2,7%, Mercado Libre (MELI) +1,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,1%, Ternium Argentina (TXAR) +0,9% y Bioceres (BIOX) +0,5%, entre otras.

En la jornada de ayer comenzaron a cotizar en ByMA 12 nuevos Certificados de Depósitos Argentinos (Cedears). Estos son: Coinbase, Nio, Embotelladora Andina, General Motors, S&P Global, American Airlines, Dow Inc, Lam Research, Electronic Arts, XP, Sea Limited, y Twilio.

Indicadores y Noticias locales

Metalurgia creció 11,2% YoY en abril

Según ADIMRA, en abril de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +11,2% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 6,2% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. A nivel sectorial, se registró un crecimiento generalizado en términos interanuales. En este sentido, los rubros que más traccionaron al alza fueron Carrocerías y remolques, Equipamiento médico y Otros productos de metal. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de abril se ubicó en torno al 55,1%.

Expectativas industriales registraron suba de 7,9% en mayo

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una suba en mayo de 7,9% y se ubicó en 54,1 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales avanzaron con respecto al mes anterior y se encuentran en la zona de expansión económica. Asimismo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran dentro de la misma zona.

Las exportaciones de autopartes aumentaron 4,8% YoY en el 1ºT22

Según la AFAC, las exportaciones de autopartes aumentaron un 4,8% durante 1ºT22, cerrando el periodo analizado en USD 315 M. Las importaciones de autopartes, por su parte, se incrementaron un 30,4%, alcanzando los USD 2.180 M en lo que va del año 2022. De esta manera, la balanza comercial autopartista presentó un déficit de -USD 1.865 M durante el 1ºT22, aumentando un 36,0% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 10 M y se ubicaron en los USD 41.621 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) subió el lunes 46 centavos (+0,2%) y se ubicó en los ARS 210,10, dejando una brecha con la cotización oficial de 73,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ayer ARS 1,09 (+0,5%) y cerró en los ARS 208,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 43 centavos (+0,4%) para ubicarse en los ARS 121,11, en un contexto en el que el BCRA compró USD 10 M.