

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leve baja, después de dos días de ganancias en Wall Street

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leve baja (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,3% y Nasdaq -0,2%), después de dos días de ganancias en Wall Street. Ayer, los inversores ignoraron algunas señales de desaceleración económica antes de una lectura clave de inflación. El S&P 500 ganó casi un 1%, subiendo por segundo día consecutivo.

La atención estará puesta en la lectura del índice de precios al consumidor del viernes para mayo. Se espera que este dato será crucial para el rumbo de la política de la Fed, ya que el banco central seguirá aumentando las tasas a razón de 50 puntos básicos.

Una gran cantidad de minoristas y empresas de consumo informarán sus ganancias trimestrales el miércoles, incluidas Campbell Soup, Ollie's Bargain Outlet y Five Below.

Aumentaron las exportaciones y cayeron las importaciones, por lo que se redujo el déficit comercial.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, cuando los inversores analizan una advertencia de resultados de Credit Suisse y se preparan para la última decisión de política del Banco Central Europeo de mañana y la lectura de la inflación estadounidense.

El Stoxx 600 cayó un 0,6% a última hora de la mañana, con los servicios financieros perdiendo un 2%, mientras que las acciones minoristas resistieron la tendencia a la baja para avanzar un 1,2%.

Aumentó la producción industrial de Alemania para abril, al tiempo que creció el PIB de la Eurozona en el 1ºT22.

Los mercados en Asia cerraron al alza, con el índice Hang Seng en Hong Kong avanzando un 2,24% (liderando las subas) para cerrar en 22.014,59, mientras las acciones tecnológicas chinas que cotizan en la ciudad se dispararon: Alibaba subió un 10,12%, mientras que Tencent subió un 6,47% y NetEase ganó un 5,66%.

Por otra parte, el Banco Mundial recortó el martes su pronóstico de crecimiento global al 2,9% para 2022 y advirtió que la economía mundial está cayendo en un período de estanflación que recuerda a la década de 1970.

Se contrajo levemente el PIB de Japón para el 1ºT22.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube levemente a 3,01%, mientras los inversores esperan un indicador clave de inflación y evalúan las señales de desaceleración del crecimiento económico. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 1,35%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI avanza, a pesar de un probable aumento en los inventarios de petróleo de EE.UU., por la relajación de los bloqueos relacionados con el Covid-19 en China y una posible huelga de trabajadores petroleros noruegos.

El oro opera estable, aunque un repunte en el dólar y los rendimientos limitaron el atractivo del metal, con los inversores esperando los datos de inflación de EE.UU. para obtener más información sobre las tasas de interés.

La soja registra fuertes subas, ya que los informes de ataques rusos en Kiev y el puerto de Mykolaiv empañaron las expectativas que se pudiera llegar a un acuerdo diplomático para reanudar los envíos marítimos de grano ucraniano.

El euro sube, cuando los operadores se preparan para analizar la última decisión de política del Banco Central Europeo prevista para mañana.

El yen cae, cuando el gobernador del BoJ, Kuroda, dijo al parlamento el miércoles que el debilitamiento del yen era positivo para la economía, y agregó que la política de divisas no era parte de la autoridad del BoJ.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CREDIT SUISSE (CS) emitió una advertencia de ganancias para el segundo trimestre, citando la guerra de Ucrania y las subas en las tasas de interés. La situación geopolítica, el endurecimiento monetario de los principales bancos centrales en respuesta a la inflación vertiginosa, y el retiro de las medidas de estímulo de la era Covid-19 habrían causado una volatilidad continua en el mercado, provocando flujos de clientes débiles y desapalancamiento continuo de los mismos.

KOHL'S (KSS) está en negociaciones con la empresa matriz de The Vitamin Shoppe, que compraría la compañía por USD 60 por acción, valorando a Kohl's en unos USD 8.000 M.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Según informó el Banco Central chileno, el país registró un superávit comercial que alcanzó los USD 851 M en el quinto mes del año. Sin embargo, las exportaciones de cobre bajaron un 18,3%, por un monto de USD 3.753 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Dudas sobre el futuro de la economía local y peleas internas en el Gobierno, sigue afectando a los bonos en dólares.

Los soberanos en dólares volvieron a caer el martes, en un contexto de dudas sobre el desarrollo de la economía local, en medio de una creciente inflación y peleas internas en la coalición de gobierno que genera incertidumbre inversora.

También afectó a los bonos, una mayor aversión al riesgo debido a un avance global del dólar y un renovado temor por el futuro de la economía mundial luego de una sorpresiva alza de tasas de interés en Australia.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,2% y se ubicó en los 1930 puntos básicos, alcanzado valores máximos en dos semanas.

Asimismo, el Gobierno presentó un proyecto de ley para gravar a las empresas que tengan una "renta inesperada" por el fuerte aumento de precios a nivel global, con el objetivo de reducir el déficit fiscal. Pero la medida es rechazada por el mercado.

Por otro lado, los inversores siguen atentos a la revisión de las metas fiscales por parte del FMI impuestas en el acuerdo firmado en marzo pasado. Según privados, el Gobierno podrá cumplir las metas del segundo trimestre del año a través de un arreglo contable que tenía previsto para más adelante. Esto genera dudas sobre el cumplimiento de la meta fiscal para el tercer y cuarto trimestre, además que el mercado comenzó a hacer menor rollover de la deuda en pesos. Por lo que Argentina podría necesitar de una recalibración de las metas o de un waiver.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron el martes con caídas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration cayeron en promedio 1,7%.

CRESUD colocará ONs Clase XXXVII en dólares, a 33 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 20 M (ampliable hasta el máximo disponible en el programa). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta se realizará este viernes 10 de junio de 10 a 16 horas.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 0,7% (en línea con los mercados externos)

El mercado local de acciones cerró el martes con ganancias, en línea con la tendencia de las principales bolsas norteamericanas que subieron en tecnológicas, mientras que una decepcionante previsión de márgenes de Target Corp pesó sobre las minoristas durante gran parte de la jornada.

Pero, además los inversores siguen de cerca el desarrollo de la economía doméstica, en medio de una fuerte presión inflacionaria local y global, sumado a esto las tensiones políticas en la coalición de Gobierno que generan una mayor incertidumbre.

En este contexto, el índice S&P Merval subió ayer 0,7% y cerró en los 90.938,11 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 747,3 M, ubicándose por debajo del promedio de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.107,3 M.

Las acciones del panel líder manifestaron ayer precios mixtos. Sobresalieron al alza: Loma Negra (LOMA) +2,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) +2,3%, Cresud (CRES) +1,8%, Ternium Argentina (TXAR) +1,8%, y Pampa Energía (PAMP) +1,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron en baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1%, Cablevisión Holding (CVH) -1%, Holcim Argentina (HARG) -0,6%, Edenor (EDN) -0,6% y Banco Macro (BMA) -0,5%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs también mostraron precios dispares. Se destacaron al alza: Vista Oil & Gas (VIST) +3,4%, Globant (GLOB) +3% y Mercado Libre (MELI) +2,6%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Despegar (DESP) -5,3%, Edenor (EDN) -2,9%, Telecom Argentina (TEO) -1,7%, Corporación América (CAAP) -1,4%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,7%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en pesos caen 1,4% MoM en mayo y representan 6,6% del PIB

Según el BCRA, en mayo los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado una contracción mensual de 1,4%. De este modo, acumulan cuatro meses consecutivos de caída. La disminución del mes resultó generalizada a la mayoría de las líneas de financiaciones. El ratio de préstamos en pesos al sector privado a PIB se habría ubicado en mayo en 6,6%, cayendo levemente en el mes (0,1 p.p).

Costo de logística sube 10,6% MoM en mayo

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 10,6% MoM en mayo, exhibiendo el aumento más alto en más de tres años y medio. Con el incremento de mayo, la variación acumulada alcanza casi el 37% (36,94%) en los primeros cinco meses del año y se ubica en 62% en los últimos doce meses, luego de cerrar el año 2021 en 49%, y tras los considerables aumentos de costos en 2018 con un récord de 61,5% y 2019 (47%).

Banco Mundial mejoró a 4,5% pronóstico de crecimiento de Argentina para 2022

El Banco Mundial mejoró las perspectivas de crecimiento de Argentina en 2022 del 3,6% en abril al 4,5% actual. Para 2023, mantiene la cifra en 2,5%. En un contexto complejo, la Argentina se ubica entre los países que más crecerán en 2022 detrás de Panamá (6,5%), Colombia (5,4%) y República Dominicana (5%).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 19 M y finalizaron en USD 41.640 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes siete centavos (+0,03%) y se ubicó en los ARS 210,17, dejando una brecha con la cotización oficial de 73,3%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó 16 centavos (-0,08%) a ARS 208,68, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,1%.

Por su parte, el tipo de cambio subió 18 centavos ayer a ARS 121,29 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 10 M, llevando el resultado del mes a unos USD 15 M de adquisiciones netas.