

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, antes de la publicación de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones -0,1%, S&P 500 sin cambios y Nasdaq +0,2%), antes de la publicación de un informe de inflación muy esperado. Los operadores esperan aumentos interanuales del 8,3% para el índice principal y del 5,9% para el índice básico, que excluye los precios de los alimentos y la energía.

Si el informe coincide con las expectativas o muestra subas más lentas, entonces Wall Street podría tomarlo como una señal que la inflación puede haber alcanzado su punto máximo y que la Reserva Federal podría necesitar ser menos agresiva más adelante en el año.

En lo que va de la semana, el Dow Jones ha bajado un 1,9%, camino a su décima semana consecutiva a la baja en los últimos 11 años. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han bajado más del 2%, camino a su novena semana perdedora consecutiva en los últimos 10 años.

Aumentaron las peticiones de subsidio por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, cuando los inversores analizan la última reunión de política monetaria del Banco Central Europeo y aguardan la publicación de una cifra clave de inflación en EE.UU. El Stoxx 600 cayó un 1,5% y los bancos un -3% para liderar las pérdidas, mientras todos los sectores y las principales bolsas caían en territorio negativo.

El BCE confirmó el jueves su intención de subir las tasas de interés en 25 puntos básicos en su reunión de julio, y se espera una nueva suba en septiembre, cuya escala estará determinada por las perspectivas de inflación a mediano plazo. El banco central también elevó significativamente sus expectativas de inflación para la Eurozona y rebajó sus pronósticos de crecimiento.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de China liderando las ganancias a nivel regional. El aumento se produjo a pesar que las autoridades volvieron a imponer algunas restricciones en las ciudades de Beijing y Shanghái. Pero el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,29% para cerrar en 21.806,18.

Las acciones de Alibaba que cotizan en Hong Kong cerraron un 1,35% arriba. Eso contrastó con las acciones que cotizan en EE.UU., que cayeron un 8,13% el jueves después que Ant Group de Jack Ma dijera que actualmente no había planes para reactivar su salida a cotización pública.

La inflación de China se mantuvo en línea con lo previsto.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 3,04%, ya que los participantes del mercado esperan la publicación de los datos mensuales de inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae a 1,40%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube levemente, pero se ve limitado en medio de la preocupación por las nuevas medidas de bloqueo por Covid-19 en China que superan la sólida demanda de combustibles en EE.UU.

El oro opera en baja, encaminándose a cerrar la semana con caída, con los inversores esperando datos clave de inflación mensual de EE.UU. para obtener pistas sobre el futuro de la política monetaria de la Reserva Federal

La soja cae levemente, después de alcanzar un máximo de 10 años durante un repunte impulsado por las exportaciones, mientras se esperan las previsiones de cosecha del USDA para obtener más información.

El dólar sube, alcanzando un máximo de dos semanas, antes de los datos de inflación que guiarían el camino de ajuste monetario de la Reserva Federal, al tiempo que el BCE comenzaría su aumento de tasas el próximo mes.

El yen rebota tras caer a un mínimo de 20 años, afectada por el aumento de las tasas de interés en todo el mundo, mientras el Banco de Japón se comprometió a mantener su política monetaria altamente expansiva.

NOTICIAS CORPORATIVAS

DOCUSIGN (DOCU) informó ganancias de USD 0,38 por acción para el primer trimestre, USD 0,08 por debajo de lo esperado. La pérdida neta GAAP por acción de la compañía de software fue de USD 0,14, mayor a la pérdida de USD 0,04 registrada en el mismo período del año anterior. Los ingresos superaron las expectativas.

NIO (NIO) presentó su informe de ganancias trimestrales. El fabricante chino de vehículos eléctricos padeció los bloqueos del Covid-19 en China y se enfrenta a una reducción de márgenes que es poco probable que comience a recuperarse hasta el tercer trimestre, según el director ejecutivo William Bin Li.

SIGNET JEWELERS (SIG) publicó ganancias e ingresos trimestrales que superaron las estimaciones y emitió un pronóstico optimista para el año. El minorista de joyería también amplió su autorización de recompra de acciones en USD 500 M.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Inflación subió un 0,47% en mayo, por lo que se sitúa en un nivel del 4,78% en lo que va de 2022, mientras que en los últimos 12 meses el dato se sitúa en el 11,73%.

MÉXICO: El Índice Nacional de Precios al Consumidor registró, en el quinto mes del año, un avance del 0,18% con respecto al mes anterior. Aunque la inflación bajó levemente con respecto a abril, que fue del 7,68%, el nivel sigue estando por encima del objetivo del Banco Central, que se sitúa en el 3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: ANSeS y BCRA salieron a intervenir en el mercado de bonos en pesos para frenar fuertes caídas

Los bonos en dólares manifestaron fuertes caídas, en parte por desarmes de carteras ante muchas dudas sobre el futuro de la economía doméstica en medio de una elevada inflación difícil de controlar y un aumento del déficit fiscal por más gasto público.

Los títulos vuelven a mostrar valores mínimos desde que salieron a cotizar a los mercados, mostrando paridades de USD 30,23 (en promedio) para los títulos globales y de USD 27,90 (en promedio) para los Bonares, con tasa de retorno de 23,5% (en promedio) para los bonos bajo ley extranjera y de 26,7% (en promedio) para los de ley local.

Influyó además, la importante suba de los dólares financieros que ganaron un 4% por desarmes de posiciones de bonos en pesos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4,1% y se ubicó por encima de los 2000 puntos básicos en 2051 unidades.

Por su parte, los títulos públicos en pesos volvieron a sufrir caídas, aunque menor en el caso de los bonos largos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 2,1%, mientras que los de larga duration bajaron en promedio 2,7%.

Los bonos en moneda local están cayendo en parte porque habían subido mucho ante las elevadas expectativas de inflación y estaban caros. También tiene que ver que muchas empresas desarman posiciones por pagos de aguinaldos de junio.

Pero la baja se acentuó el miércoles después que ANSeS saliera a vender títulos en pesos a través del Fondo Pellegrini y generó un efecto dominó que asustó a inversores minoristas y a Fondos Comunes de Inversión (FCI) que también salieron a vender sus tenencias. Ante este escenario, el Gobierno salió a dar una señal con algunas intervenciones, primero con una moderada por parte del Fondo de Garantía de Sustentabilidad de la ANSES por la mañana -moderada porque no tenían una excesiva liquidez para intervenir- y luego con una fuerte acción del BCRA, que decidió abrir la billetera para frenar la sangría y ponerle un piso a las cotizaciones.

La curva de rendimientos de bonos en pesos que prácticamente flat, y ahora el mercado pondrá la mirada en el ordenamiento de las tasas de retorno que quedaron excesivamente altas en términos reales. En este contexto se verá como el Gobierno logrará bajar esos rendimientos de cara a la última licitación de junio, cuando vencen alrededor de ARS 595 Bn.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó 1,2%, alineándose a la tendencia externa

El mercado local de acciones cerró el jueves con caídas, en línea con la tendencia de las principales bolsas externas, que cayeron ante las crecientes presiones inflacionarias que visualizan generales alzas en las tasas de interés.

En este sentido, el índice S&P Merval 1,2% y cerró en los 88.869,78 puntos, por encima de los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.248,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.881,4 M.

Las acciones más perjudicadas en la jornada del jueves fueron las de: Transener (TRAN) -3,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3% y Central Puerto (CEPU) -2,9%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza las acciones de: Holcim Argentina (HARG) +3,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +0,8%, Pampa Energía (PAMP) +0,7%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +0,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Mercado Libre (MELI) -9,2%, Despegar (DESP) -8,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -8,1%, Banco Macro (BMA) -7,5%, Cresud (CRESY) -7,4%, Edenor (EDN) -7,3%, Y BBVA Banco Francés (BBAR) -6,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial subió en abril 4,7% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 4,7% YoY en abril. En abril de 2022, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 5,0% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,5% respecto al mes anterior. El acumulado de los primeros cuatro meses de 2022 presenta un incremento de 4,0% respecto a igual período de 2021.

La construcción aumentó en 8,8% YoY durante abril (INDEC)

En abril, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 8,8% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 5,4% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 1,0% MoM. El acumulado del primer cuatrimestre de 2022 del índice serie original presenta una suba de 3,1% respecto a igual período de 2021.

M3 registró una caída de 0,3% MoM real en mayo

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en mayo una caída de 0,3% MoM, moderándose por segundo mes consecutivo el ritmo de caída. En la comparación interanual este agregado habría experimentado un descenso de 1,4%. En términos del Producto se ubicó en 16,4%, 0,1 p.p. por debajo del valor de abril.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 6 M y finalizaron en USD 41.626 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves 4,5% (ARS 9,55) y se ubicó en los ARS 219,86, marcando máximos de febrero y una brecha con la cotización oficial de 80,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 4% (ARS escaló 3,8% (ARS 8,35) y terminó en ARS 217,50, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista se incrementó ayer 17 centavos (+0,14%) y cerró en los ARS 121,62 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 3 M, llevando el resultado del mes a unos USD 20 M (según fuentes de mercado)