

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes caídas, luego de los altos datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes caídas (Dow Jones -1,9%, S&P 500 -2,4% y Nasdaq -3%), poniendo al S&P 500 nuevamente en camino a caer en territorio de mercado bajista y posiblemente a un nuevo mínimo para 2022. El informe de inflación del viernes indica que la Reserva Federal aumentaría las tasas de interés durante esta semana.

Los futuros del S&P 500 caen después que el índice de referencia cerró el viernes con una caída del 19% desde su máximo histórico y casi un 2,4% por encima de su mínimo del mes pasado. Los inversores están cada vez más preocupados que el aumento de la inflación lleve a la economía a una recesión.

Las acciones que se verían más afectadas en una recesión lideraron las pérdidas en el pre-market el lunes, con las acciones de Marriott, Hilton y Delta Air Lines cayendo al menos un 3%. Las acciones tecnológicas también se vieron afectadas, con Amazon.com, Nvidia y Netflix también perdiendo al menos un 3%.

Las principales bolsas de Europa operan con marcadas caídas, debido a que el sentimiento de los inversores estuvo dominado por la perspectiva de nuevas alzas en las tasas de interés. El Stoxx 600 cayó un 2,2% a la mañana, y las acciones tecnológicas y automotrices perdieron un 3,8% para liderar las pérdidas, al tiempo que todos los sectores y las principales bolsas cayeron en territorio negativo.

La caída de la confianza en Europa se produce después que la semana pasada el Banco Central Europeo confirmara que tiene la intención de subir las tasas de interés en 25 puntos básicos en su reunión de julio. Se espera un aumento adicional en septiembre, cuya escala estará determinada por las perspectivas de inflación a mediano plazo. El banco central también elevó significativamente sus expectativas de inflación y rebajó sus pronósticos de crecimiento.

Creció el PIB pero se contrajo la producción manufacturera y el déficit comercial del Reino Unido para abril.

Los mercados en Asia cerraron en territorio negativo, con el índice Hang Seng de Hong Kong cayendo un 3,39% para cerrar en 21.067,58. Las acciones de Tencent cayeron un 4,89%, mientras que Alibaba cayó un 7,98%, y el índice Hang Seng Tech disminuyó un 4,72% a 4.598,65. Las acciones de Japón y Corea del Sur también perdieron más de 3% cada uno. Los mercados en Australia estuvieron cerrados el lunes por un feriado.

Las preocupaciones en torno a la situación del Covid-19 en China pueden haber afectado aún más el sentimiento de los inversores el lunes. La ciudad de Beijing suspendió los eventos deportivos, retrasó el regreso a las escuelas y endureció otros controles, solo unos días después de relajarlos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 3,28%, luego de una lectura de inflación más alta de lo esperado, mientras el rendimiento a 2 años lo supera brevemente. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube a 1,61%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI cae levemente, debido a un recrudecimiento de los casos de Covid-19 en Beijing y a las preocupaciones sobre más aumentos en las tasas de interés para controlar la inflación que limitarían a la demanda.

El oro opera en baja desde un máximo de un mes alcanzado anteriormente, ya que los datos elevados de inflación de EE.UU. elevaron los rendimientos de los Treasuries y moderaron el atractivo del metal para cobertura.

La soja cae, pero las pérdidas fueron limitadas y la oleaginosa se negoció cerca del máximo casi récord de la semana pasada, después que un informe del USDA pronosticara inventarios más bajos.

El dólar sube, alcanzando un máximo de dos décadas, respaldado por los temores sobre una desaceleración económica mundial y las expectativas de fuertes aumentos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

El yen opera en un mínimo desde 1998, ya que la brecha entre los rendimientos de referencia de Japón y EE.UU. se amplió después de los fuertes datos de inflación de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

STITCH FIX (SFIX) espera que los ingresos disminuyan en el cuarto trimestre fiscal y anunció despidos. El minorista de ropa espera que los despidos le ahorren entre USD 40 M y USD 60 M en 2023. Los ingresos del tercer trimestre de la compañía llegaron a USD 493 M, lo que coincidió con las expectativas, según Refinitiv.

NETFLIX (NFLX) fue calificada de manera negativa por Goldman Sachs, que rebajó la calificación de la compañía a "sell". El banco citó el aumento de la competencia y la recesión inminente como las principales amenazas a corto plazo para Netflix.

ILLUMINA (ILMN) anunció que su director financiero se iría el próximo mes. El director financiero actual, Sam Samad, se marcha para desempeñar un papel similar en Quest Diagnostics.

LATINOAMÉRICA

PERÚ: Banco Central sube su tasa de interés a 5,5%, mientras sigue luchando con la inflación. La institución monetaria peruana volvió a elevar su tasa de interés por onceavo mes consecutivo, alcanzando su nivel más alto en 13 años.

MÉXICO: Divisas turísticas crecen un 88,7% durante abril. En el cuarto mes del año, el valor de las divisas turísticas en el país latinoamericano ascendió USD 2.411 M, lo que refleja una recuperación del sector turístico.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita mañana Letras por sólo ARS 14 Bn y se medirá ante el mercado tras la caída de los bonos en pesos

Los soberanos en dólares mostraron en la semana fuertes caídas, alineándose a la tendencia de los títulos en pesos, ante 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.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en las últimas cinco ruedas 149 unidades (+7,9%) y se ubicó por encima de los 2000 puntos básicos en 2043 unidades.

Hoy los bonos vuelven a mostrarse en baja, ante la caída de los mercados externos tras el dato de inflación de EE.UU. del viernes y a la espera de la reunión de la Fed este miércoles.

El FMI aprobó la primera revisión del programa de asistencia otorgado a la Argentina al haber cumplido el país con las metas cuantitativas del 1ºT22. Sin embargo, por efecto del cambio en el contexto internacional, se acordó modificar las metas trimestrales pero manteniendo los objetivos anuales. Completada la revisión, Argentina tendrá acceso a unos USD 4.030 M, los cuales serán utilizados para pagar un vencimiento al propio organismo en unos días.

Lo más relevante de la semana fue la caída de los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER), que bajaron en parte por el rumor sobre la posibilidad que el Gobierno invite a los bancos de una forma no tan voluntaria a renovar la deuda en pesos en las próximas licitaciones del Tesoro.

Pero más que nada, los inversores desarmaron posiciones ante perspectivas de una desaceleración de la inflación en el segundo semestre del año, que afectan en parte a los títulos más cortos, además que habían subido mucho. Sin embargo, las caídas en los títulos más largos se dieron por temores a un reperfilamiento de la deuda en pesos antes de las elecciones presidenciales de 2023 y a la incapacidad del Gobierno de rollear los próximos vencimientos.

El Ministerio de Economía licitará mañana Letras en pesos por un monto nominal mínimo de ARS 14.000 M.

Se trata de la colocación de una nueva LELITE para Fondos Comunes de Inversión (FCI) con vencimiento el 15 de julio a un precio de ARS 962,53 por cada 1.000 nominales, por un monto mínimo nominal de ARS 5.000 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó en la semana 2,9% y se ubicó por debajo de los 90.000 puntos

En línea con la tendencia de las principales bolsas mundiales, el mercado local de acciones se manifestó la semana pasada en baja ante las dudas sobre el futuro de la economía doméstica, a pesar del cumplimiento de las metas fiscales en la primera revisión del FMI comprometidas en el acuerdo firmado en marzo pasado.

La mayor aversión al riesgo global se dio luego de conocerse el crecimiento de la inflación en EE.UU. lo que activa las preocupaciones sobre la adopción de medidas más agresivas por parte de la Fed para controlarla.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 2,9% y se ubicó en los 89.141,39 puntos, después de registrar un máximo semanal de 92.580 unidades, y un mínimo de 87.330 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 6.036,9 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.207,4 M (monto mayor al registró la semana anterior). En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 21.252,3 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Cresud (CRES) -9,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -9,7%, y Edenor (EDN) -8%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron en alza: Holcim Argentina (HARG) +3,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) +3,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,8%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Sobresalieron las acciones de: Edenor (EDN) -17,8%, Despegar (DESP) -15,6%, Mercado Libre (MELI) -14%, Cresud (CRES) -12,9%, Banco Macro (BMA) -12,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -12,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -12% y Central Puerto (CEPU) -11,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Consumidores pagan 3,53 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 mayo de 6,9% MoM. El deterioro se explica por las fuertes bajas en los precios pagados a los productores de cebolla, naranja, calabaza y mandarina, que en algunos casos se combinaron con aumentos al consumidor. En promedio, el productor recibió el 25,9% del precio final de los 24 agroalimentos relevados. La participación fue 5,2% menor a la de abril y representa la más baja del año.

Depósitos en dólares crecieron +0,34% MoM en mayo

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron un incremento promedio mensual de USD 52 M (+0,34% MoM). Este comportamiento estuvo vinculado a la evolución de los depósitos a la vista de personas humanas del segmento de entre USD 50.000 y USD 250.000 y por las colocaciones a plazo de personas jurídicas de más de USD 1 M. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 15.386 M en mayo.

Ventas de autos usados aumentó 42,5% YoY durante mayo (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en mayo las 138.552 unidades, una suba del 42,5% comparado con igual mes de 2021 cuando se vendieron 97.230 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Asimismo, si se compara con abril de 2022, registró una suba de 6,3%. En los primeros cinco meses del año se vendieron 648.575 unidades, una suba del 1,31% comparado igual período de 2021 (640.208 vehículos).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 14 M y finalizaron en USD 41.597 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) se incrementó la semana pasada ARS 17,97 (+8,6%) y se ubicó en los ARS 227,61, mostrando valores máximos de 5 meses y dejando una brecha con la cotización del oficial de 86,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana ARS 15,45 (+7,4%) y terminó ubicándose en los ARS 223,20, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 83,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco jornadas ARS 1,11 (+0,9%) y cerró en los ARS 121,79 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA sólo pudo sumar en la semana USD 40 M, luego que se realizaran pagos de energía por USD 500 M.