GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes subas, luego de una semana perdedora

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes subas (Dow Jones +1,4%, S&P 500 +1,5% y Nasdaq +1,4%), ya que los inversores evalúan la política monetaria agresiva de la Reserva Federal y las crecientes posibilidades de una recesión. El S&P 500 cayó un 5,8% la semana pasada para marcar su mayor pérdida semanal desde marzo de 2020, sumergiéndose más profundamente en el territorio del mercado bajista.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, testificará ante el Congreso el miércoles y el jueves. Su aparición se produce después de una reciente suba de tasas de interés en tres cuartos de punto porcentual, el mayor aumento del banco central desde 1994.

Los inversores monitorearán los datos entrantes, incluidas las ventas de viviendas existentes, para medir la salud de la economía. Los datos recientes que muestran una baja confianza del consumidor, la caída del gasto minorista y un mercado inmobiliario que se enfría han alimentado los temores de recesión.

Las principales bolsas de Europa operan con alzas, continuando con una recuperación vista al comienzo de la semana. El índice Stoxx 600 sube un 0,8%, con las automotrices avanzando un 1,8% para liderar las ganancias, ya que casi todos los sectores entraron en territorio positivo. Los servicios públicos cayeron un 1%.

La semana pasada, el Banco de Inglaterra implementó su quinto aumento de tasa consecutivo, el Banco Nacional Suizo sorprendió a los mercados con una suba de 50 puntos básicos, y el Banco Central Europeo también anunció que planea crear una nueva herramienta para abordar el riesgo de fragmentación de la Eurozona.

Los mercados en Asia cerraron con aumentos en su mayoría, con las acciones japonesas liderando las ganancias entre los principales mercados de la región. El índice Nikkei 225 cotizó un 1,84% más alto para cerrar en 26.246,31, mientras que el Topix también subió un 2,05% para cerrar en 1.856,20.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,66%, y las acciones tecnológicas Tencent y Alibaba registraron ganancias del 2,27% y el 1,25%, respectivamente.

Por otra parte, el gobernador del Banco de la Reserva de Australia, Philip Lowe, dijo en un discurso que espera que la inflación en Australia alcance un máximo de alrededor del 7% para fin de año a medida que se resuelvan las interrupciones de la cadena de suministro relacionadas con la pandemia.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,29%, mientras los inversores esperan la publicación de un nuevo lote de datos económicos en el primer día de negociación de la semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania avanza a 1,78%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta, impulsado por la alta demanda de combustibles en EE.UU., mientras que los suministros siguen siendo escasos debido a las sanciones al petróleo ruso después de su invasión a Ucrania.

El oro opera en baja, debido a que un repunte en los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. en medio de perspectivas de más aumentos en las tasas de interés contrarresta el apoyo proporcionado por un retroceso del dólar.

La soja cae, cuando el mercado observa el clima de EE.UU. ante el cambio de las condiciones húmedas y frías. Ahora los pronósticos proyectan temperaturas más altas de lo normal para el resto del mes.

El índice DXY (dólar) retrocede, cuando se espera que el presidente de la Fed, Jerome Powell, testifique ante el Congreso el miércoles y el jueves, después de una suba de tasas de interés en tres cuartos de punto porcentual.

La libra esterlina aumenta levemente, debido a que los comentarios agresivos de los responsables de la política monetaria del Banco de Inglaterra continúan apoyando a la moneda, sumado a un repunte de las acciones británicas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ADOBE (ADBE) emitió una orientación financiera más débil de lo esperado para el trimestre actual y el año completo. La compañía de software enfrenta vientos en contra por la guerra en Ucrania y tipos de cambio desfavorables, aunque su trimestre más reciente superó las estimaciones de Wall Street en cuanto a ganancias e ingresos.

ROKU (ROKU) anunció una asociación con el gigante minorista Walmart (WMT). Los usuarios de dispositivos Roku podrán comprar artículos con sus controles remotos.

U.S. STEEL (X) emitió una orientación mejor de lo esperado para el trimestre actual. Los resultados del productor de acero se vieron favorecidos por el aumento de la demanda y los precios más altos del acero.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: El país mantiene un crecimiento robusto y registra un alza de 12% en abril. El crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB) en abril superó al que se registró en marzo, de un 7,7%, aunque se ubicó por debajo del 28,7% que marcó en el cuarto mes del año previo.

VENEZUELA: Inflación se acelera en mayo a un 6,5% mensual. Con la variación de mayo, la inflación interanual se empina al 167,15%. En los últimos dos meses los precios han subido debido a la depreciación del bolívar, la moneda local, frente al dólar.

PERÚ: El Banco Central redujo su estimación de crecimiento económico para este año a 3,1%, desde el cálculo previo de 3,4%, en medio de una desaceleración de la producción local generada por conflictos mineros y trastornos en la actividad global causados por la invasión de Rusia a Ucrania.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguieron cayendo. Títulos en pesos recuperaron terreno alcista

Los bonos en dólares manifestaron caídas la semana anterior, en un contexto en el que los inversores mantienen las dudas sobre la economía doméstica, en medio de una elevada inflación y crecimiento del déficit fiscal.

El contexto externo no ayuda, dado en parte que los mercados estiman que la suba de tasas de la Reserva Federal (Fed) no sea suficiente para frenar la inflación y genere una recesión.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 170 unidades (+8,3%) y se ubicó en los 2213 puntos básicos.

El Gobierno tomó una serie de medidas económicas apuntadas a controlar los precios minoristas, abastecer el faltante de gasoil y activar las obras del gasoducto en Vaca Muerta. También hizo oficial la segmentación de tarifas de electricidad y gas, y publicó el DNU del Presupuesto 2022.

Por otra parte, el directorio del BCRA dispuso incrementar su tasa de referencia en 300 puntos básicos a 52% anual ante una elevada inflación.

A la espera que el directorio del FMI apruebe el segundo desembolso del nuevo programa de Facilidades Extendidas, el Gobierno le pagará al propio organismo cerca de USD 2.700 M entre hoy y mañana. El pago estaría correspondiendo a dos vencimientos pautados en el préstamo contraído en 2018.

Este viernes, el board del FMI aprobará las metas cumplidas del primer trimestre del año por Argentina, pero además discutirá la marcha de la economía local y determinará si conviene o no dejar en claro y por escrito las dudas de muchos de los integrantes del directorio del Fondo, sobre las posibilidades de cumplir el plan de Facilidades Extendidas aprobado en marzo pasado.

Por su parte, los títulos públicos en pesos mostraron ganancias en las últimas cuatro ruedas, luego de las fuertes caídas registradas la semana anterior en medio de dudas sobre la capacidad de pago de la deuda en moneda local y el financiamiento que pueda obtener el Gobierno. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron 2,4% en promedio, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 4,8%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió la semana pasada 2,3% y se ubicó en la zona de los 87.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas del mundo cerraron en baja por crecientes temores sobre una recesión económica global, el mercado local de acciones terminó la semana pasada con caídas, en medio de dudas sobre el futuro de la economía doméstica y después que el BCRA subiera la tasa de interés de política monetaria.

Así es como el índice S&P Merval bajó en las últimas cuatro ruedas 2,3% y se ubicó en los 87.060,90 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 4.775,1 M, marcando un promedio diario de ARS 1.193,8 M. Mientras que en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 19.306,8 M, dejando un promedio diario de ARS 4.826,7 M.

Las acciones que más cayeron la semana pasada fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -11,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -9,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -8,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período: Sociedad Comercial del Plata (COME) +9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,1%, y Telecom Argentina (TECO2) +6,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con pérdidas. Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Tenaris (TS) -8,1%, YPF (YPF) -8,1%, Vista Energy (VIST) -7,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -6,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -6,2%, IRSA (IRS) -5,7% y Adecoagro (AGRO) -5%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Despegar (DESP) +7,9%, Mercado Libre (MELI) +3,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,1%, Central Puerto (CEPU) +1,7% y Globant (GLOB) +0,9%.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de abril alcanzó el 67,5% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante abril de 2022 el 67,5%, 4,0 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2021, cuando fue del 63,5%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Refinación de Petróleo (81,4%), Productos minerales no metálicos (79,4%), Papel y cartón (76,4%), Sustancias y productos químicos (73,3%) e Industrias metálicas básicas (72,0%).

Inflación mayorista subió 5,2% MoM en mayo (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 5,2% MoM en mayo. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 54,8%, quedando por debajo de la inflación minorista (60,7%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 5,2% en los productos nacionales y de 4,7% en los productos importados.

Costo de la construcción se incrementó 6,2% MoM en mayo

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 6,2% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en mayo y en los últimos doce meses registró un incremento de 49,7% YoY. La suba de mayo obedeció a aumentos de 4,4% en los costos de materiales, 8,2% en la mano de obra y de 5,8% en los gastos generales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el jueves en los USD 40.900 M, disminuyendo en las últimas cuatro ruedas USD 697 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) se ubicó el jueves en ARS 242,24, subiendo la semana pasada ARS 14,63 (+6,4%) y marcando una brecha con el oficial de 97,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana ARS 11,89 (+5,3%) y terminó ubicándose en ARS 235,09, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 91,3%.

El tipo de cambio mayorista cerró la semana con un alza de ARS 1,13 (0,9%) para ubicarse en ARS 122,92 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender el jueves cerca de USD 200 M (según fuentes de mercado) y acumuló ventas en la semana por USD 375 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.