

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan con fuertes caídas, después del mercado rebote de ayer***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes caídas (Dow Jones -1,1%, S&P 500 -1,3% y Nasdaq -1,4%), después que los principales índices rebotaron en la rueda de ayer, intentando recuperar algunas pérdidas luego de varias semanas de ventas. Los crecientes temores que la economía vaya hacia una recesión han afectado recientemente a las acciones.

El S&P 500 sumó un 2,45%, registrando su mejor día desde el 4 de mayo. Los 11 sectores registraron ganancias en el día, con la energía a la cabeza subiendo un 5,8%. El salto se produce después que el índice de referencia cayera un 5,79% la semana pasada, en su peor desempeño semanal desde marzo de 2020.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, comparecerá ante el Congreso el miércoles, dando inicio a dos días de testimonios. En el frente de las ganancias, KB Home publicará los resultados después del cierre del mercado.

Se contrajeron las ventas de viviendas usadas en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, cediendo las ganancias obtenidas en las jornadas anteriores a medida que continúa la volatilidad global.

El Stoxx 600 cae un 1,7% en las primeras operaciones, y los recursos básicos descendieron un 4% para liderar las pérdidas, al tiempo que todos los sectores y las principales bolsas cayeron en territorio negativo. El sentimiento del mercado mundial cambia a un entorno más negativo en medio de los temores sobre el aumento de la inflación y la desaceleración del crecimiento económico.

Se desaceleró la inflación del Reino Unido durante mayo, aunque alcanzó un nuevo máximo en 40 años.

Los mercados en Asia cerraron en baja, ya que los temores económicos continúan pesando en el mercado. En Hong Kong, el índice Hang Seng cayó un 2,56% para cerrar en 21.008,34, y el índice Hang Seng Tech un -4,37%. Alibaba cayó un 4,16% y Meituan un -4,57%.

El índice de Shanghai cayó un 1,2% para cerrar en 3.267,20, y el índice de Shenzhen cerró con una caída del 1,42% en 12.246,55. Por otra parte, el Banco de Japón, después de mantener sus tasas de interés bajas la semana pasada, publicó el miércoles las actas de su reunión de política monetaria de abril.

La mayoría de los miembros de la junta de política monetaria del BOJ esperan que las tasas de interés a corto y largo plazo se mantengan en sus niveles actuales o más bajos, agregan las minutas.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. retrocede a 3,20%, debido a que volvió el sentimiento de aversión al riesgo a los mercados globales. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae a 1,65%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede fuertemente, en medio de una iniciativa del presidente de EE.UU., Joe Biden, para reducir los impuestos sobre el combustible con el objetivo de reducir los costos de la energía.

El oro opera estable, ya que el dólar sube y los inversores buscan más pistas sobre la estrategia de política monetaria cuando el presidente de la Fed, Jerome Powell, exponga frente al Congreso.

La soja cae, cuando el USDA dijo que las calificaciones de la cosecha de soja cayeron dos puntos porcentuales al 68% (en medio de una ola de calor en EE.UU.), mientras que la siembra de soja avanzó al 94%.

La libra esterlina opera en baja, después que la inflación al consumidor del Reino Unido alcanzó un nuevo máximo en 40 años, lo que genera nuevas preocupaciones sobre una desaceleración económica.

El yen rebota, aun cuando la mayoría de los miembros de la junta de política monetaria del BOJ esperan que las tasas de interés a corto y largo plazo se mantengan en sus niveles actuales o más bajos.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL) está en conversaciones con Netflix sobre una posible asociación publicitaria, según un informe de AdAge. El gigante de las búsquedas online se ha convertido en uno de los favoritos para asociarse con Netflix, según el informe.

TESLA (TSLA) dio más claridad sobre los recortes de empleo planificados que se anunciaron a principios de este mes. El director ejecutivo, Elon Musk, comunicó que la compañía despedirá al 3,5% de la fuerza laboral.

LENNAR (LEN) reportó resultados del segundo trimestre fiscal que superaron las expectativas. La constructora de viviendas ganó USD 4,49 por acción sobre USD 8,36 Bn en ingresos. Se esperaban USD 3.96 por acción sobre USD 8.08 Bn en ingresos.

## LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Economía avanza un 1% interanual en mayo y 0,1% respecto a abril, según datos preliminares. La actividad económica creció más rápido de lo que se estimaba en el primer trimestre, con una expansión del 1% respecto a los tres meses previos.

BRASIL: El Banco Central elevó su tasa de referencia al 13,5% con el objetivo de contener los precios al consumidor y detener, de esta manera, el alza inflacionaria.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Con la intención de descomprimir vencimientos de fin de mes por ARS 560 Bn, el Gobierno realiza hoy un canje de Letras en pesos**

El Ministerio de Economía realizará hoy un canje de Letras en pesos que vencen a finales de junio, por otras Letras nuevas y ya emitidas a más largo plazo, con la intención de cubrir el vencimiento de la LEDE S30J2 por ARS 222.867 M y de la LECER X30J2 por ARS 338.983 M. El total a refinanciar es de ARS 561.850 M. El Tesoro buscará captar la mayor cantidad de pesos con esta conversión y lo que falte con la licitación prevista para la semana que viene.

La recepción de las ofertas comenzará a las 11 horas y finalizará a las 16 horas de hoy (T) y la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el viernes 24 de junio (T+2).

Los bonos en dólares cerraron el martes con ligeras ganancias, acoplándose a la tendencia alcista externa y además por compras de oportunidad después de las caídas de la semana pasada en donde se habían registrado nuevos valores mínimos históricos.

Los títulos en moneda extranjera aún siguen con bajos precios ante las dudas sobre el futuro de la economía local, en medio de una elevada inflación y creciente déficit fiscal. Los inversores también temen sobre el cumplimiento de las metas fiscales de Argentina para los próximos trimestres.

Las tensiones políticas en la coalición de gobierno continúan generando incertidumbre en el mercado de renta fija y condicionan de alguna manera una recuperación más firme en los precios de los bonos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 0,8% y se ubicó en los 2201 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el martes en baja ante dudas sobre el rollover de la deuda en pesos que tiene por delante el Gobierno. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration cayeron en promedio 2,5%.

### **RENTA VARIABLE: Contrario a la tendencia externa, el S&P Merval perdió ayer 0,6%**

En un marco en el que las principales bolsas del mundo se mostraron en alza, el mercado local de acciones cerró en baja en medio de tensiones políticas internas en la coalición de gobierno, y ante dudas sobre el futuro de la economía doméstica.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó ayer 0,6% y se ubicó en los 86.545,90 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.071,7 M, monto por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 3.976,1 M.

Las acciones más afectadas en la rueda del martes fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -3%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,6%, Cresud (CRES) -2,5%, Banco Macro (BMA) -1,7%, y Holcim Argentina (HARG) -1,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,7%, Telecom Argentina (TECO2) +1,7%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,2%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron las acciones de Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,7%, IRSA (IRS) +6,3%, YPF (YPF) +3,5%, Mercado Libre (MELI) +3,4%, Edenor (EDN) +3,2% y Telecom Argentina (TEO) +3,1%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,8%, Bioceres (BIOX) -0,3%, y Adecoagro (AGRO) -0,2%.

ARCOS DORADOS reportó en el 1ºT22 ingresos por USD 791 M (+2% QoQ, +41% YoY). El EBITDA ajustado disminuyó 23% QoQ y aumentó 3.1x en forma interanual a USD 78 M, 7% por encima de lo esperado. A pesar de los costos crecientes trimestralmente, las mejoras operativas contribuyeron a márgenes 160 bps por encima del 1ºT19 previo a la pandemia.

## Indicadores y Noticias locales

### Argentina reportó en mayo un déficit fiscal primario de -ARS 162.412 M

Argentina reportó en mayo un déficit fiscal primario de -ARS 162.411,7 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 58,7% YoY para totalizar los ARS 1.128.630,3 M, al tiempo que el gasto primario exhibió un crecimiento interanual del 78,2%. Contribuyeron tributos como Ganancias (+ ARS 82.510,6 M; +110,0% YoY) y los Créditos y Débitos (+ ARS 42.583,5 M; +88,6% YoY) que una vez más exhibieron un crecimiento por encima del nivel de precios. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 242.432,5 M.

### En mayo la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 54,7% y 62,3% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en mayo un aumento de 4,6% MoM y 54,7% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 99.677. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +4,6% MoM al tiempo que registró una suba de 62,3% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 44.499 mensuales.

### PIB crecería por debajo del 4% en 2022 (privados)

De acuerdo a privados, la economía creció en 6% YoY en el 1ºT22 y 1% QoQ. Sin embargo, tanto para el segundo trimestre como para lo que resta del año, se espera una desaceleración en los niveles de actividad. En este sentido, el PIB crecería este 2022 por debajo del 4% que ratificó el Ejecutivo nacional en la actualización del Presupuesto realizada días atrás.

### Nuevo esquema de financiamiento para la industria automotriz

Las terminales automotrices y sus proveedoras participarán de un esquema de financiamiento impulsado por el BCRA, que permite avanzar en la recuperación del crédito comercial externo afectado durante la pandemia. El mecanismo, denominado "Certificación asociada a la financiación de la importación de bienes necesarios para la producción en el país de automotores y/o autopartes", servirá para cumplir con el financiamiento del excedente de importación de 5% sobre las operaciones de 2021 o de 70% sobre las de 2020.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el martes USD 891 M y finalizaron en USD 40.009 M.

### Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó en la jornada de ayer 0,7% y se ubicó en los ARS 240,57, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 94,5%. El dólar MEP (o Bolsa) cayó 0,8% hasta los ARS 233,27, marcando un spread con la cotización del oficial de 88,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el martes 65 centavos a ARS 123,67 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró unos USD 10 M.