

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, intentando cerrar una semana ganadora

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,7% y Nasdaq +0,7%), al tiempo que Wall Street intenta cerrar su primera semana positiva tras 3 en caída, en lo que ha sido una primera mitad del año difícil.

Después de un repunte por la tarde del jueves, el índice S&P 500 subió un 3,3% en lo que va de la semana, mientras que el compuesto Nasdaq subió un 4% y el Dow Jones un 2,6%. La volatilidad en Wall Street podría aumentar hoy, ya que FTSE Russell completa su reequilibrio anual, cambiando la composición de los índices que son rastreados.

La lectura de la confianza del consumidor podría ser particularmente importante para los inversores, ya que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que una caída sorpresiva en dicha lectura preliminar fue una de las razones por las que el banco central elevó su tasa de interés de referencia en tres cuartos de punto porcentual a principios de este mes.

Se contrajeron los índices PMI Markit manufacturero, compuesto y de servicios para junio. Las peticiones de subsidios por desempleo se mantuvieron estables.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, buscando terminar una semana volátil, ya que los inversores de todo el mundo evalúan la inflación y los temores de una recesión económica. El índice Stoxx 600 sube un 1,4%, con las acciones tecnológicas sumando un 1,7% para liderar las ganancias, mientras que las acciones minoristas cayeron un 1%.

Por otra parte, el primer ministro británico, Boris Johnson, sufrió un doble golpe durante la noche cuando su gobernante Partido Conservador perdió dos elecciones parciales clave ante el Partido Laborista y los Liberal Demócratas, después del escándalo de la "fiesta" y en medio de la crisis del costo de vida.

Se contrajeron las ventas minoristas del Reino Unido para mayo, al tiempo que se mantuvieron estables las expectativas empresariales y el índice Ifo de confianza empresarial en Alemania para junio.

Los mercados en Asia cerraron en alza, lideradas por las acciones tecnológicas en el mercado de Hong Kong. El índice Hang Seng de Hong Kong saltó un 2,09% para cerrar en 21.719,06, con el índice Hang Seng Tech subiendo un 4,05%. SenseTime subió un 4,74% y Xpeng un 7,32%. El mercado de Nueva Zelanda está cerrado por feriado.

La inflación de Japón no mostró cambios para mayo. Los precios al consumidor subyacentes aumentaron un 2,1% en comparación con el año anterior. Eso está por encima del objetivo del Banco de Japón de una inflación del 2%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,12%, ya que los participantes del mercado evalúan la perspectiva que los principales bancos centrales implementarían más aumentos en las tasas de interés para frenar la inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 1,49%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI avanza, apoyado por una oferta limitada, aunque se dirige a una segunda caída semanal por la preocupación que el aumento en las tasas de interés podría llevar a la economía mundial a una recesión.

El oro opera con leve baja, cuando las expectativas de un endurecimiento agresivo por parte de la Reserva Federal lo mantienen en camino a una caída semanal, aunque persisten las preocupaciones económicas.

La soja aumenta levemente, aun cuando persisten las preocupaciones que una desaceleración económica mundial podría limitar a la demanda y se suma la debilidad en el mercado de la energía.

El dólar (índice DXY) opera estable, dirigiéndose a su primera caída semanal de junio, ya que los operadores reducen las probabilidades sobre dónde las tasas de interés podrían alcanzar su punto máximo ante una posible recesión.

El yen cae a mínimos de 24 años, mientras el BOJ ratificó su intención de sostener los estímulos monetarios, aun cuando los precios aumentan a un ritmo por encima del objetivo del banco central del 2%..

NOTICIAS CORPORATIVAS

DARDEN RESTAURANTS (DRI) informó ganancias e ingresos trimestrales que superaron las expectativas. Las ventas de la empresa aumentaron un 11,7%, impulsada en parte por el repunte de su negocio de alta cocina. Por otra parte, ante la inflación y otras incertidumbres económicas, la compañía emitió un pronóstico mixto para el año fiscal 2023.

FACTSET RESEARCH SYSTEMS (FDS) informó resultados mejores de lo esperado para su tercer trimestre fiscal. La compañía de datos financieros reportó ganancias de USD 3,67 por acción sobre USD 489 M en ingresos. En comparación, se esperaban USD 3,23 en ganancias por acción sobre USD 477 M en ingresos. FactSet espera que el crecimiento se mantenga en el extremo superior de la guía anterior para el año fiscal completo.

KB HOME (KBH) reportó resultados mejores de lo esperado para su segundo trimestre fiscal. La constructora de viviendas generó USD 2,32 en ganancias por acción sobre USD 1.720 M en ingresos, superando las estimaciones de USD 2,03 en ganancias por acción sobre USD 1.640 M en ingresos. La compañía también reafirmó su perspectiva para el año fiscal 2022.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Inflación alcanzó el 7,88% en la primera quincena de junio. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) mostró un avance mensual de 0,49%, impulsado por un aumento del 9,85% en bienes y un incremento del 4,77% en servicios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI aprobaría hoy las metas del 1ºT22 y el Gobierno espera el segundo desembolso del acuerdo

Los bonos en dólares cerraron con nuevas caídas y registran paridades por debajo de los USD 30 por cada 100 nominales, en medio de la incertidumbre local generada por tensiones políticas en la coalición de gobierno y por dudas sobre el futuro de la economía doméstica, además de la mayor aversión al riesgo por la elevada inflación a nivel global.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y se ubicó en los 2285 puntos básicos. Los Credit Default Swap (CDS) a 5 años cotizan por encima de los 9.000 puntos básicos, marcando un nuevo récord histórico.

Lo más relevante del día será la reunión del directorio del FMI, donde discutirá la aprobación de los primeros objetivos trimestrales, que el staff del organismo aseguró que Argentina cumplió.

El Fondo aprobaría las metas del primer trimestre de 2022 correspondientes al plan de Facilidades Extendidas firmado con Argentina en marzo pasado. Esto permitiría la continuidad del programa y la organización de la próxima revisión la cual se concretaría entre agosto y septiembre próximos.

El visto bueno del FMI destrabará el segundo desembolso de divisas hacia Buenos Aires desde que se puso en marcha el acuerdo. En marzo habían sido 7.000 millones de DEGs, lo que representó unos USD 9.700 M, de los cuales quedaron en forma neta en el BCRA unos USD 6.300 M tras el pago de intereses al propio organismo.

Por otro lado, la segunda serie de metas trimestrales, que vencen el 30 de junio, está bajo presión dado el bajo nivel de acumulación de reservas que consiguió el BCRA y el crecimiento del gasto público de los últimos meses.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron con nuevas caídas el jueves más allá que el Banco Central estuvo interviniendo para sostener los precios. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron en promedio 0,2%, en tanto que los de larga duration perdieron en promedio 3,1%.

La debilidad de los bonos CER en gran parte se debe a las ventas de determinados Fondos Comunes de Inversión (FCI) que mantienen una elevada exposición en bonos con vencimiento en 2023 y 2024.

En la segunda vuelta de la licitación del miércoles, el Ministerio de Economía logró canjear Letras en pesos por un valor nominal de ARS 3.090 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 2,9% y terminó ubicándose en la zona de los 83.000 puntos

A pesar que los mercados norteamericanos terminaron en alza, la bolsa local cerró ayer con una importante baja (su cuarta rueda consecutiva), en medio de dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica con una elevada inflación y creciente déficit fiscal.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió el jueves 2,9% y cerró en los 83.170,06 puntos, alejándose de los valores mínimos registrados en forma intradiaria por apenas encima de las 82.000 unidades en la mitad de la jornada.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.675,6 M, ubicándose por encima del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 2.929,1 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: YPF (YPFD) -7,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -5,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4,7%, Mirgor (/MIRG) -3,9%, y Banco Macro (BMA) -3,9%, entre las más importantes.

Las acciones de Edenor (EDN) y Grupo Financiero Valores (VALO) fueron las únicas acciones que cerraron en alza, subiendo +1,2% y 0,1%, respectivamente.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalieron las acciones de: YPF (YPF) -6,9%, Central Puerto (CEPU) -5,3%, Adecoagro (AGRO) -4,9%, Tenaris (TS) -4,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) -3,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 6,0% YoY en el 1°T22 (INDEC)

En el 1°T22 el PIB aumentó 0,9% en términos desestacionalizados respecto del primer trimestre de 2021, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación positiva de 1,4%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 6,0%. Frente al 4°T21 se observaron subas en casi todos los componentes de la demanda agregada. La formación bruta de capital fijo creció 3,3%, el consumo público + 0,7% y el consumo privado +3,2%. En la comparación con el 1°T21, el mayor incremento se observó en la formación bruta de capital fijo, con una suba de +12,7% YoY, seguida de las exportaciones (+9,3% YoY) y el consumo privado (+9,3% YoY).

Desempleo se ubicó en 7,0% en el 1°T22

Según el INDEC, la tasa de desocupación (TD) disminuyó al 7% en el 1°T22, esta baja fue de 3,2 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2021. En relación con el cuarto trimestre de 2021 se mantuvo en el mismo nivel. Entre las regiones, las que mostraron la mayor TD fueron las regiones Pampeana y Gran Buenos Aires, con 7,4% y 7,3% respectivamente. Por su parte, se destaca que la región con menor TD fue Patagonia (4,8%).

Crédito en pesos al sector privado disminuyó en 0,8% MoM real en abril

De acuerdo al BCRA, el saldo de crédito en pesos al sector privado disminuyó en términos reales 0,8% en abril (aumento de 5,2% nominal). En una comparación interanual el saldo de financiaciones en pesos al sector privado se incrementó 2,8% real (+62,3% YoY nominal), con un mayor dinamismo relativo de las líneas prendarias y comerciales. El desempeño positivo de los créditos comerciales viene siendo particularmente impulsado por la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPyMEs (LFIP).

BCRA renueva el incentivo para la liquidación de la cosecha

El BCRA mejoró las condiciones de constitución de los denominados Plazos Fijos Chacareros, removiendo límites para la renovación. La condición establecida de estos instrumentos es que el monto no supere hasta dos veces el valor total de las ventas registradas este año. De esta manera, el BCRA dispuso que se admita la renovación de esas inversiones a plazo existentes a la fecha por hasta el monto a cobrar a sus vencimientos sin tener en cuenta ese límite de manera de mantener el incentivo a la venta de la cosecha.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el jueves USD 146 M y finalizaron en USD 38.083 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves 0,8% después de algunas ruedas de bajas y se ubicó en los ARS 237,32, marcando una brecha con la cotización oficial de 91,2%. El dólar MEP (o Bolsa) subió 1,9% hasta los ARS 232,23, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó ayer 25 centavos y cerró en los ARS 124,10, en un marco en el que el BCRA tuvo que vender USD 170 M ante la fuerte demanda de divisas destinadas a la importación de energía.