GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, aunque cerrarían el peor semestre en décadas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,5% y Nasdaq +0,6%), luego de un gran repunte observado durante la semana pasada. A pesar del rebote, Wall Street se prepara para cerrar el peor primer semestre para las acciones en décadas.

El S&P 500 ha subido un 7,5% desde que alcanzó un mínimo de mercado bajista a mediados de junio, aunque el índice de referencia todavía está un 19% por debajo de su máximo y un 18% desde que comenzó el año.

Los participantes del mercado continúan evaluando si las acciones han tocado fondo o, en cambio, solo se están recuperando brevemente de las condiciones de sobreventa. Las acciones podrían seguir mejorando a corto plazo esta semana, ya que los inversores reequilibran sus posiciones para el final del trimestre.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, continuando con la tendencia positiva vista al final de la semana pasada. Pero a pesar del final positivo, la semana pasada estuvo marcada por una negociación más volátil, ya que los inversores evaluaron los riesgos que plantean el aumento de la inflación y los temores de una recesión económica.

El índice Stoxx 600 subió un 0,75% a la mañana, y los materiales básicos subieron un 2,7% para liderar las ganancias, ya que la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizan en territorio positivo. Las acciones de seguros perdieron un 0,4%.

Por otra parte, los inversores buscarán más actualizaciones de la cumbre de los líderes del G7. El presidente de EE.UU., Joe Biden, se unió a los líderes de las democracias más ricas del mundo para la cumbre de tres días que comenzó el domingo, en la que Ucrania y la economía mundial encabezan la agenda.

Rusia dejó de pagar la deuda soberana en moneda extranjera por primera vez en más de 100 años, informó Bloomberg. Las reservas de divisas del banco central del país siguen bloqueadas por las sanciones económicas.

Los mercados en Asia cerraron en alza. El índice Hang Seng de Hong Kong lideró las ganancias en la región, para terminar el día en +2,35% a 22.229,52, después de cotizar más del 3% al alza en la sesión.

El índice Hang Seng Tech subió un 4,71%. Las acciones de Alibaba en la ciudad subieron un 3,69%, mientras que las de Meituan subieron alrededor de un 3,48%.

Creció el indicador económico adelantado de Japón.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,17%, 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 1,55%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI avanza levemente, mientras los inversores esperan cualquier anuncio contra las exportaciones rusas de petróleo y gas que pudiera surgir de la reunión de líderes de las naciones del G7 en Alemania.

El oro opera con leve alza, ya que la noticia que algunas naciones occidentales planean prohibir oficialmente las importaciones del metal de Rusia tras su invasión a Ucrania despierta cierto interés en el metal.

La soja aumenta, cuando el USDA publicará esta semana su encuesta de superficie cultivada de junio, que se espera muestre una disminución en las plantaciones de soja en el país.

El dólar (índice DXY) opera estable próximo a un máximo de dos décadas, encontrando apoyo de inversores preocupados por la recesión y que buscan seguridad en activos de cobertura.

El yuan se mantiene sin cambios, mientras los datos de actividad de las fábricas chinas podrían proporcionar una guía sobre si la economía se está recuperando después de la interrupción causada por el bloqueo del Covid-19.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CARNIVAL CRUISE LINES (CCL) consiguió su mejor volumen de reservas desde el comienzo de la pandemia durante el segundo trimestre, aunque los resultados de la compañía de viajes no alcanzaron las estimaciones. La compañía también informó que el efectivo de las operaciones se volvió positivo en abril y fue positivo para el segundo trimestre.

FEDEX (FDX) reportó resultados mixtos para su cuarto trimestre fiscal, con ganancias de USD 6,87 por acción sobre USD 24,39 Bn en ingresos. En comparación, se esperaban USD 6,86 en ganancias por acción sobre USD 24,56 Bn en ingresos.

ZENDESK (ZEN) anunció un acuerdo de compra con un grupo de firmas de capital privado, incluidas Hellman & Friedman y Permira. El acuerdo en efectivo valora a la compañía de software en alrededor de USD 10,2 Bn.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Mientras la economía lucha por controlar la alta inflación y el Banco Central sigue incrementando las tasas de interés, el Índice de Precios al Consumidor subió un 0,69% durante los primeros quince días de junio, frente al alza del 0,59% de la primera quincena de mayo.

MÉXICO: Banco Central subió tasa clave en 75 puntos básicos y confirma intención de ir por más alzas. La decisión, tomada de forma unánime por la Junta de Gobierno de la entidad, estuvo en línea con el mercado, que esperaba un inédito aumento de 75 puntos básicos (pb) en el costo de los créditos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licitará Letras y bonos en pesos en busca de ARS 243 Bn para cubrir vencimientos de fin de junio

El Ministerio de Economía sale nuevamente esta semana al mercado local en busca de pesos para cubrir los vencimientos de fin de junio. Los mismos son de ARS 600.000 M, pero la semana pasada a través de un canje logró captar unos ARS 357.000 M, por lo que necesitará fondearse por unos ARS 243.000 M.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana (T), mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el jueves 30 de junio (T+2).

Los bonos en dólares se manifestaron en la semana con importantes pérdidas, en medio de dudas sobre el desarrollo de la economía local y temores a un incumplimiento de las metas fiscales acordadas con el FMI en el acuerdo firmado en marzo.

Influyen en los precios de los soberanos, las peleas internas en la coalición de gobierno que siguen generando incertidumbre política.

Esto se dio a pesar de un contexto global más calmo ante la moderación sobre las expectativas sobre cuánto elevará la Reserva Federal las tasas de interés y no generar una recesión global.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en las últimas cinco ruedas 187 unidades (+8,5%) y se ubica en los 2400 puntos básicos.

Mañana finaliza el canje de IRSA de ONs de IRCP 2023 por ONs de IRSA 2028 al 28 de junio. También concluye el canje de CRESUD de ONs Clase XXIII 2023 por nuevas ONs Clase XXXVIII 2026.

Los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER) mostraron importantes caídas en las últimas cuatro ruedas, a pesar que el BCRA y la ANSeS estuvieron interviniendo para sostener los precios. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 0,9%, mientras que los de larga duration cayeron en promedio 13,9%. Es que aún persisten las dudas sobre el financiamiento que pueda obtener el Gobierno para cubrir vencimientos de deuda en pesos, y los temores sobre un reperfilamiento de dicha deuda después de las elecciones de 2023.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en la semana 5,1% (a contramano de la tendencia de los mercados globales)

Mientras las principales bolsas del mundo subieron en la semana ante señales de desaceleración del crecimiento económico moderaban las expectativas sobre cuánto elevará la Fed las tasas de interés para frenar la inflación, el mercado local cerró en con una importantes baja en medio de la creciente incertidumbre sobre el futuro de la economía doméstica frente a la elevada inflación y déficit fiscal.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió la semana pasada 5,1% y se ubicó en los 82.605,64 puntos, después de registrar un máximo de 87.503,88 unidades y un mínimo de 81.977,46 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 5.330,1 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.332,5 M. En Cedears se negociaron ARS 13.004,5 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cuatro ruedas fueron las de: YPF (YPFD) -9,9%, Aluar (ALUA) -8,8% y Transportadora de Gas el Norte (TGNO4) -8,6%, entre las más importantes. No se registraron subas en el panel líder en el mismo período.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana pasada con precios dispares. Sobresalieron al alza: Mercado Libre (MELI) +16,4%, Despegar (DESP) +13,1%, Globant (GLOB) +11%, IRSA (IRS) +6,9%, y Bioceres (BIOX) +6,7%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: YPF (YPF) -5,9%, Banco Macro (BMA) -4,8%, Telecom Argentina (TEO) -4,8%, Adecoagro (AGRO) -4,2%, y Tenaris (TS) -4,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió 3,2% YoY en mayo

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en mayo una suba 3,2% YoY, pero con una retracción de 0,2% MoM. En mayo, la rama industrial vinculada a la fabricación de productos de metal, maquinarias, equipos y material de transporte marcó la mejor performance, con un aumento anual de 6,9%. El uso de la capacidad instalada se ubicó en 70,1%, 0,3 puntos por debajo de abril.

Compra de dólares para atesoramiento cayó 6% MoM en mayo
De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron de forma neta USD 492 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (USD 320 M, mostrando un aumento de 6% con respecto al mes anterior) y para atesoramiento (USD 130 M en billetes, nivel 6% inferior al mes anterior). Asimismo, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 157 M.

Morosidad del sector privado se ubicó en 3,6% en abril
De acuerdo al BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo en abril 0,3 p.p. con respecto a marzo y 1,8 p.p. desde julio de 2021 (máximo local del indicador), hasta alcanzar un nivel de 3,6% para el agregado del sistema. El descenso mensual de la morosidad se verificó en todos los agrupamientos de entidades financieras y de personas deudoras (familias y empresas).

La actividad industrial creció +9,5% YoY en abril (UIA)
Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de abril una suba de +9,5% YoY, y una expansión +2,5% en la medición desestacionalizada. Durante los primeros cuatro meses del año, la producción acumuló una suba de +6,4% con respecto al mismo período de 2021. En tanto, se ubicó un +9,5% por encima del mismo período de 2019. Si bien la actividad continúa con buen dinamismo, la mayor alza se debió en parte a una menor base de comparación dado que durante abril de 2021 impactó fuerte la segunda ola del Covid.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron la semana pasada USD 2.005 M, después que Argentina abonara entre martes y miércoles USD 2.684 M al FMI correspondientes a vencimientos de deuda con el organismo del préstamo Stan-by contraído en 2018. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 38.004 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió en la semana ARS 5,25 (-2,2%) y se ubicó en los ARS 237,17, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 90,9%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó en las últimas cuatro ruedas ARS 2,37 (-1%) y terminó en ARS 232,72, marcando un spread con la cotización oficial de 87,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 1,32 (+1,1%) y cerró en los ARS 124,24 (vendedor).

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.