

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, mientras Wall Street no logra recuperarse

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,1%, S&P 500 -0,1% y Nasdaq -0,1%), mientras Wall Street intenta recuperar su equilibrio después que los principales índices hicieran un intento fallido de rebote.

Todos los índices de referencia comenzaron la sesión de ayer con fuertes ganancias, pero los decepcionantes datos de confianza del consumidor detuvieron esos avances y provocaron el desplome de las acciones. A medida que el segundo trimestre llega a su fin el jueves, aumentan los temores de recesión.

La preocupación por la desaceleración de la economía y los aumentos agresivos de las tasas afectaron gran parte de la primera mitad de 2022, ya que los inversores continúan buscando un fondo de la masiva liquidación del mercado. Los inversores esperan los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el foro del Banco Central Europeo. Las ganancias de General Mills y McCormick también están en agenda.

Se deterioró la confianza del consumidor del Conference Board para junio.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, debido a que la confianza global se mantuvo volátil, con los inversores monitoreando las perspectivas económicas y la trayectoria del endurecimiento de la política de los principales bancos centrales.

El Stoxx 600 cayó un 1,2% al mediodía, y los automóviles perdieron un 2,5% para liderar las caídas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas entraron en números negativos.

Por otra parte, durante la cumbre de la OTAN en Madrid el martes, el secretario general, Jens Stoltenberg, anunció que se llegó a un acuerdo para admitir a Suecia y Finlandia después que se resolvieron las objeciones de Turquía.

Se conoció la inflación de Alemania para junio.

Los mercados en Asia cerraron en baja, cuando las acciones de Hong Kong lideraron las pérdidas el miércoles, en línea con las acciones de Wall Street. La confianza del consumidor en Corea del Sur y Japón cayó, según encuestas oficiales.

Por otra parte, China acortó el martes el período de cuarentena para los viajeros internacionales, alejándose de sus estrictos controles por el Covid-19 que han estado vigentes durante más de dos años. Las personas que lleguen del extranjero ahora deberán permanecer en cuarentena durante siete días a su llegada y tres días en casa.

Se aceleraron las ventas minoristas de Japón para mayo por tercer mes consecutivo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,16%, mientras los inversores continúan evaluando las perspectivas económicas en medio de los crecientes temores de recesión. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,59%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI avanza por cuarta rueda consecutiva el miércoles, debido a que las preocupaciones sobre la escasez de suministros contrarrestan las preocupaciones sobre una economía mundial más débil.

El oro opera en alza, aun cuando la prohibición oficial de las importaciones del metal de Rusia se considera en gran medida simbólica, ya que las exportaciones rusas a Occidente ya se han agotado.

La soja aumenta, cuando las exportaciones desde Brasil alcanzaron los 10.154 millones de toneladas en junio frente a los 10.795 millones de toneladas pronosticados en la semana anterior.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, ya que los inversores buscan seguridad en los activos de EE.UU. mientras las acciones caen a nivel mundial debido al creciente riesgo de una recesión.

El euro se mantiene estable, mientras se desacelera la inflación en Alemania, pero en España supera el 10% por primera vez desde abril de 1985, dificultando la formulación de políticas del Banco Central Europeo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALT DISNEY (DIS) reabre su sede de Disneyland en Shanghái. La medida se produjo después que China relajara sus restricciones de Covid-19 para los viajeros entrantes, reduciendo su tiempo de cuarentena a la mitad (siete días).

SPIRIT AIRLINES (SAVE) recibió un nuevo aumento en la oferta de adquisición de JetBlue Airways. El último esfuerzo de JetBlue para adquirir a la aerolínea de bajo costo se produce antes de la votación de los accionistas sobre un acuerdo existente entre Frontier y Spirit.

OCCIDENTAL PETROLEUM (OXY) recibió un nuevo aumento en la participación de Berkshire Hathaway, de Warren Buffett, tras una compra de acciones por USD 44 M. Se produce menos de una semana después que las presentaciones de valores revelaran que Berkshire compró USD 9,55 M de acciones adicionales en Occidental Petroleum.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Sube el desempleo hasta el 3,4% en mayo. El nivel de desempleo en el país creció significativamente durante mayo y junio de 2020, pero comenzó a bajar en los meses siguientes. Sin embargo, esa tendencia se revirtió en el quinto mes de 2022, cuando la tasa de desocupación se incrementó 0,3 puntos.

BRASIL: El país superó las previsiones de empleo con más de 277.000 puestos de trabajo formales netos creados en mayo. Las aperturas de puestos de trabajo se producen de forma generalizada, encabezadas por el sector de los servicios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro obtuvo un positivo resultado en la licitación de deuda de ayer y cierra junio cubriendo los vencimientos con un rollover de 106%

En un contexto en el que los dólares financieros tuvieron un fuerte aumento en medio de dudas sobre el financiamiento del Gobierno, el Tesoro tuvo un resultado positivo en la licitación de ayer, e inclusive en el mes al poder cubrir los vencimientos de junio y obtener un fondeo neto extra.

El total de vencimientos a refinanciar en junio luego del canje de la semana pasada era de ARS 243.701 M y ayer Economía captó ARS 248.078 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 247.009 M).

Sin tener en cuenta la segunda vuelta que se realizará hoy, el Tesoro acumuló en el mes un financiamiento neto de ARS 16.220 M, con una tasa de rollover de 106%.

Un 85% del total del financiamiento obtenido ayer correspondió a instrumentos que vencen este año, y el resto al bono dollar linked a 2023.

Los bonos en dólares mostraron un rebote después de la mitad de la jornada del martes y lograron cerrar con subas, tras varias ruedas de bajas en las que registraron precios mínimos históricos.

Los inversores que desean asumir un mayor riesgo aprovecharon los bajos precios para posicionarse por un corto plazo y luego salir con una ganancia.

Los precios de los soberanos globales y bonares testearon valores cercanos a los USD 20 por cada 100 nominales, y se encuentran muy por debajo de los valores a los que salieron cotizando en los mercados en septiembre de 2020, después de la reestructuración de deuda.

De todos modos, las dudas sobre la economía doméstica en medio de una elevada inflación y déficit fiscal, sumado a esto las peleas internas en la coalición de gobierno, condicionan en gran parte una recuperación más firme. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,7% y se ubicó en los 2434 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el martes con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration perdieron 0,2%. Creemos que después del bueno resultado que obtuvo el Tesoro en la licitación de Letras y Bonos de ayer, los bonos en pesos se mostrarían al alza en la rueda de hoy.

IRSA prorrogó una vez más la fecha de expiración del canje de ONs de IRCP 2023 por ONs de IRSA 2028. La misma será hasta el 6 de julio.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 2,9% y alcanzó los 88.000 puntos, a pesar de las bajas externas

Mientras los principales índices bursátiles de EE.UU. cerraron en baja, el mercado local sumó una rueda más de ganancias el martes, impulsado en parte por la suba de los dólares financieros y por compras de oportunidad después que registrara el viernes pasado un doble piso en la zona de las 82.000 unidades.

De esta forma, el índice S&P Merval subió ayer 2,9% y se ubicó en los 88.194,70 puntos, muy cerca de los máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.641,9 M, por encima del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 3.987 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el martes fueron las de: Holcim Argentina (HARG) +6,9%, Aluar (ALUA) +6,8%, Banco Macro (BMA) +5,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,3%, Transener (TRAN) +5,1%, y Telecom Argentina (TECO2) +4,8%, entre las más importantes. Solo la acción de Pampa Energía cerró con una ligera baja.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Subieron: Vista Energy (VIST) +6%, Banco Macro (BMA) +3,2%, Telecom Argentina (TEO) +1,6%, YPF (YPF) +1,5% y Bioceres (BIOX) +1,4%, entre las más importantes. Cayeron: Mercado Libre (MELI) -7,3%, Globant (GLOB) -5,1%, IRSA (IRS) -4,1%, Central Puerto (CEPU) -3,1%, y Pampa Energía (PAM) -2,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La deuda externa bruta aumentó 2,4% QoQ en el 1°T22 (INDEC)

La deuda externa bruta alcanzó al 1°T22 los USD 274.355 M, 2,4% por encima de los USD 267.867 M registrados en el cierre del 4°T21, de acuerdo a datos del INDEC. Este incremento se debió principalmente se explica, principalmente, por un incremento en la deuda de los sectores institucionales Gobierno general y Sociedades no financieras, hogares e instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (ISFLSH) y, en menor medida, por un aumento en el valor de las deudas correspondientes a las Sociedades captadoras de depósitos, Banco Central y de Otras sociedades financieras.

La cuenta corriente mostró en el 1°T22 un superávit de USD 373 M (INDEC)

En el 1°T22 la cuenta corriente registró un déficit de USD 1.130 M. Esto se explica por un déficit en el ingreso primario de USD 2.150 M, compensado parcialmente por el ingreso neto registrado en la balanza de bienes y servicios por USD 610 M y del ingreso secundario por USD 409 M. Además, en el trimestre analizado, la cuenta financiera mostró un ingreso neto de capitales de USD 1.589 M. Por efecto de las transacciones de la balanza de pagos, las reservas internacionales aumentaron USD 3.192 M.

Índice sintético de energía aumentó 0,8% YoY en el 1°T22

De acuerdo al INDEC, en el 1°T22 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una suba de 0,8% YoY. Sin embargo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una baja de 5,6% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 1,8% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, verificó, en el 1°T22 un aumento de 1,1% YoY.

Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 48,2% YoY

Según el INDEC, en el 1°T22 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 164.783,5 M, lo que representa un incremento de 48,2% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 51,4% en la facturación de producción nacional y de 40,4% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 52,4% en las ventas al mercado interno y de 42,5% en las exportaciones.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el martes USD 4.018 M después que Argentina recibiera USD 3.980 M del segundo desembolso del FMI tras aprobar la primera revisión de las cuentas públicas. De esta forma, las reservas se ubicaron en los USD 42.139 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes 2,5% y se ubicó en los ARS 250, dejando una brecha con la cotización oficial de 100,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó 1,2% y cerró en los ARS 243,07, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 94,61%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 16 centavos ayer para ubicarse en los ARS 124,87 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA terminó con un saldo comprador neto de USD 150 M.