

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves caídas, tras cerrar el peor trimestre desde 2020

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves caídas (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,6% y Nasdaq -0,7%), después que el S&P 500 terminara su peor primer semestre desde 1970. Asimismo, el S&P 500 cayó más del 16%, su mayor caída para un trimestre desde marzo de 2020.

El Dow Jones también perdió un 11,3% en el segundo trimestre, lo que supone una caída acumulada de más del 15% para 2022. Mientras tanto, el Nasdaq sufrió su mayor caída trimestral desde 2008, con una pérdida del 22,4%.

Esas fuertes pérdidas trimestrales y del primer semestre se producen cuando los inversores lidian con una inflación altísima y una política monetaria más estricta. El índice de gastos de consumo personal básico, el indicador de inflación preferido de la Reserva Federal, aumentó un 4,7% YoY el mes pasado.

Se redujo fuertemente el índice PMI de Chicago para junio y se mantuvieron estables las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, después de sufrir su peor trimestre desde el inicio de la pandemia de Covid-19, ya que la inflación y las subas de tasas de interés siguen afectando a la confianza.

El índice Stoxx 600 cerró el segundo trimestre del año con una caída del 9% y de un 16,6% en lo que va del año. El sentimiento del mercado mundial sigue siendo negativo, ya que la guerra en Ucrania no muestra signos de disminuir, y persisten las preocupaciones sobre la inflación y la desaceleración del crecimiento económico.

Cayeron los índices PMI manufactureros de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido para junio. Se aceleró levemente la inflación en la Eurozona a un nuevo máximo histórico.

Los mercados en Asia cerraron con retrocesos en el primer día del nuevo trimestre, aun cuando los inversores evaluaron datos positivos de actividad fabril de una encuesta privada en China.

El Nikkei 225 cayó un 1,73% para cerrar en 25.935,62 cuando empeoró la confianza en los grandes fabricantes de Japón. Los mercados en Hong Kong estuvieron cerrados el viernes por feriado, mientras la ciudad conmemora el 25° aniversario de su traspaso del Reino Unido a China.

Aumentó levemente la tasa de desempleo de Japón para mayo y mejoraron las encuestas Tankan de grandes empresas japonesas para el 2°T22. Mejoraron los índices PMI manufactureros de China y Japón para junio.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,95%, alcanzando un mínimo de un mes, a medida que se intensifican los temores de recesión. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,30%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube fuertemente, ya que los cortes de suministro en Libia y los cierres previstos en Noruega por huelga superan las expectativas que una desaceleración económica podría afectar a la demanda.

El oro opera en baja y está en camino a una tercera caída semanal consecutiva, ya que los altos rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. pesan sobre la demanda del metal.

La soja retrocede, presionada por los precios más bajos de los commodities, incluso cuando los operadores restan importancia a un informe del USDA que señala que las plantaciones están muy por debajo de las expectativas.

El dólar (índice DXY) sube, ya que los inversores evalúan el impulso de una política monetaria más estricta de la Reserva Federal y los riesgos de una recesión en EE.UU. La divisa registraría su mejor desempeño en 4 semanas.

El yen opera al alza, aun cuando la postura agresiva de la Fed contrasta fuertemente con la firme política expansiva del Banco de Japón.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALGREENS BOOTS ALLIANCE (WBA) reportó un aumento de las ganancias en el último trimestre. La cadena de farmacias explicó que una desaceleración en la demanda de vacunas contra el Covid-19 afectó las ganancias, pero reiteró su pronóstico para todo el año.

RH (RH) recortó su perspectiva para todo el año y detalló que la demanda de sus productos por parte de los consumidores podría continuar debilitándose en la segunda mitad de 2022. Eso hizo caer otras acciones minoristas del hogar.

UNIVERSAL HEALTH SERVICES (UHS) anunció que recortará su orientación para todo el año. La empresa de servicios hospitalarios y de atención de la salud informó menores volúmenes de pacientes e ingresos en sus hospitales de cuidados intensivos.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: Banco Central aprobó el mayor incremento de tasa en 24 años. La decisión, que llevó la tasa al 7,5%, estuvo en línea con las expectativas del mercado y contó con el voto unánime de los siete miembros del directorio del Banco Central.

BRASIL: Desempleo alcanzó el nivel más bajo desde enero de 2016. El país terminó de marzo a mayo con 10,6 millones de desempleados, un 11,5% menos que en el trimestre anterior y un 30,2% por debajo del mismo periodo de 2021, según datos oficiales.

CHILE: Producción de cobre bajó un 2,7% en mayo. El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) informó que su país sumó 480.275 toneladas del metal en el quinto mes del año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares y en pesos sufrieron importantes caídas en junio, ante complicada coyuntura local y externa

Los soberanos en dólares sufrieron importantes caídas en el mes de junio, inmersos en un contexto de dudas sobre el futuro de la economía doméstica en medio de una elevada inflación y déficit fiscal, sumado a esto las tensiones políticas en la coalición de gobierno que generan más incertidumbre.

La coyuntura global tampoco ayudó a los precios de los bonos, donde los mercados temen a una recesión de la economía global provocada por la suba de tasas de interés por parte de la Fed y otros bancos centrales para poder controlar la inflación.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró junio en 2374 puntos básicos, incrementándose en el mes 456 bps (+23,8%).

Los precios se encuentran en valores mínimos históricos desde que salieron a cotizar a los mercados después de la reestructuración de 2020, con paridades de USD 23,88 por cada 100 nominales (en promedio) para los títulos bajo ley extranjera, y de USD 24,25 en promedio para los bonos bajo ley local. Las tasa de retornos se encuentran en 29,1% (en promedio) para los soberanos bajo ley Nueva York, y en 30,1% (en promedio) para los bonos bajo ley argentina

Los soberanos en dólares que más cayeron (según precios de ByMA) fueron los emitidos bajo ley extranjera. El GD29 fue el que más cayó (-23,6%), seguido por el GD38 (-21,1%), el GD46 (-20,7%), y el GD41 (-19,2%). Los emitidos bajo ley argentina perdieron entre 16% y 18%.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el mes de junio con fuertes caídas mayormente en el tramo largo de la curva. Las caídas se generaron por dudas sobre el rollover del gobierno para cubrir los vencimientos del mes, y por temores a un reperfilamiento de la deuda en pesos después de las elecciones de 2023.

Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 1,3% en junio, mientras que los títulos de larga duration perdieron en promedio en el mismo período 22,5%. Los bonos que más cayeron fueron: TX28 (-26,7%), PARP (-24,9%), TX26 (-24,5%), y DICI (-19,1%), entre los más importantes.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en junio 4,2% y se alineó a la tendencia de las bolsas externas

El índice S&P Merval perdió en el mes de junio 4,2% (medido en dólares -al CCL- el índice perdió 20% ante el fuerte aumento del tipo de cambio implícito). Esto se dio en un marco en el que los inversores dudan sobre el desarrollo de la economía doméstica, en medio de una elevada inflación y creciente déficit fiscal, sumado a esto las tensiones políticas en la coalición de Gobierno que siguen generan incertidumbre.

Influyó además, la caída de los mercados externos en un contexto de temores por una recesión económica mundial, tras la suba de tasas de la Fed y otros bancos centrales para poder controlar la inflación.

Del panel líder, las acciones que más cayeron en el mes fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -14,3%, Cresud (CRES) -12,6%, Banco Macro (BMA) -12,1%, YPF (YPFD) -11,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,6%, Edenor (EDN) y -9,5%, Mirgor (MIRG) -9,4%, entre las más importantes. Sin embargo, subieron en el mismo período: Sociedad Comercial del Plata (COME) +9,6%, Grupo Financiero Valores (VALO) +6,2%, Loma Negra (LOMA) +4,3%, y Pampa Energía (PAMP) +3%, entre otras.

Del panel general, las acciones que más bajaron en junio fueron las de: Grimoldi (GRIM) -10,1%, Grupo Clarín (GCLA) -9,5% y Grupo Concesionario del Oeste (OEST) -8,7%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron el mes con ganancias: Phoenix Global Resources PLC (PGR) +44%, Molinos Agrometal (AGRO) (MOLA) +18,6%, Ledesma (LEDE) +12,8% y ENEL Generación Costanera (CECO2) +8,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron junio con fuertes pérdidas. Sobresalieron a la baja: Banco Macro (BMA) -30,3%, Edenor (EDN) -30,2%, Cresud (CRESY) -28,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -26,5%, YPF (YPF) -25,4%, Tenaris (TS) -24,2%, Mercado Libre (MELI) -23,9%, y Adecoagro (AGRO) -23,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 5,1% YoY en abril

El EMAE registró en abril una suba de 5,1% YoY y de 0,6% MoM. De esta manera, en los primeros cuatro meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 5,7% YoY. Con relación a igual mes de 2021, 14 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en abril, entre las que se destacan las de Pesca (+68,0% YoY), Hoteles y restaurantes (+40,1% YoY) y Explotación de minas y canteras (+17,2% YoY). El sector Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+6,7% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual, seguido por Industria manufacturera (+4,7% YoY). Entre los dos sectores aportaron 1,6 p.p. al incremento interanual del índice total.

Salarios quedaron por debajo de la inflación en abril

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 5,0% en abril de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por debajo de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 6,0% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una ganancia, ya que se incrementaron 58,4% YoY contra un IPC que se acercó a 58,0% en el mismo lapso de tiempo. El indicador acumula una suba de 20,6% respecto de diciembre previo.

Confianza del consumidor subió en junio 7,7% MoM (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una suba en mayo de 7,7% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada positiva de 12,9%. En cuanto a los componentes del índice, todos los subíndices del ICC mostraron subas mensuales, Situación Personal subió 5,1%, Situación Macroeconómica 6,6% y Bienes Durables e Inmuebles 12,6%, siempre con respecto al mes pasado.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,40 en junio (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en junio fue de 1,40 puntos, es decir, registró un aumento de 7,5% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 18%. El actual nivel de confianza es 29% inferior al de la última medición del gobierno anterior (diciembre de 2019), y 40% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el jueves USD 313 M y finalizaron en USD 42.784. En el mes de junio las reservas se incrementaron USD 1.224 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,7% y se ubicó en los ARS 252,71, dejando una brecha con la cotización oficial de 101,8%. En junio el CCL aumentó ARS 42,20 (+20%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó el jueves 1,6% y terminó ubicándose en los ARS 249,59, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 99,32%. En junio, se incrementó ARS 42,24 (+20,4%).

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó ayer 19 centavos a ARS 125,23 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró unos USD 560 M, con lo que cerró el mes con un saldo positivo de USD 950 M y en el primer semestre del año el resultado supera los USD 1.800 M. Con este resultado, habría superado la meta de acumulación de reservas del 1ºS22. El dólar mayorista subió en junio ARS 5,06 (+4,2%).