

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, sin mercados por el Día de la Independencia

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con caídas (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,3% y Nasdaq -0,4%), en una jornada sin mercados por el feriado del Día de la Independencia. Las acciones subieron el viernes para comenzar el 3ºT22 después que el S&P 500 cerrara con su peor desempeño en la primera mitad del año en décadas.

Los inversores se mantuvieron enfocados en las señales de advertencia de varias compañías que redujeron su guía de ganancias, lo que se sumó a las preocupaciones que la inflación persistente en máximos de décadas podría continuar ejerciendo presión sobre las acciones.

El S&P 500 registró una pérdida trimestral de más del 16%, su mayor caída desde marzo de 2020. Durante el primer semestre, el índice de mercado también cayó un 20,6%, su mayor retroceso desde 1970. El Dow Jones perdió un 11,3% en el segundo trimestre, lo que supone una caída de más del 15% para 2022. Mientras tanto, el Nasdaq sufrió su mayor caída trimestral desde 2008, con una pérdida del 22,4%.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, en lo que se espera sea un día con escaso volumen para los mercados globales por el feriado en EE.UU. El índice Stoxx 600 sube un 0,6%, con las acciones de petróleo y gas subiendo un 2,4% para liderar las ganancias, mientras que las automotrices cayeron un 1,3%.

Los mercados globales comenzaron a operar en la segunda mitad del año después que el primer semestre, dominado por las preocupaciones sobre la inflación, la guerra en Ucrania y la posibilidad de una recesión global, terminó con fuertes pérdidas el jueves pasado.

Se deterioró el saldo de la balanza comercial de Alemania para mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores buscan definir una tendencia. Las acciones australianas subieron más del 1%, mientras que los mercados de Hong Kong y Corea del Sur bajaron antes de las decisiones de los bancos centrales de Australia y Malasia previstos para esta semana.

En China, el desarrollador inmobiliario Shimao no cumplió con el pago de intereses y capital de un bono offshore de USD 1.000 M. Otras compañías de bienes raíces también han dejado de pagar intereses o han incumplido con el pago de su deuda.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cerró el viernes en 2,89%, debido a que los temores de recesión y los datos económicos decepcionantes hicieron que los inversores buscaran activos de cobertura. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 1,32%, durante el feriado en EE.UU.

El petróleo WTI sube, debido a que los temores de una recesión mundial pesan en el mercado, incluso cuando la oferta es escasa en medio de una menor producción de la OPEP, los disturbios en Libia y las sanciones a Rusia.

El oro opera en alza, ya que la fortaleza del dólar y los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. pesan sobre la demanda del metal.

La soja no opera por el feriado en EE.UU. Se mantiene la aversión global al riesgo ante las preocupaciones sobre la débil demanda de cultivos y la desaceleración de la economía en general.

El dólar (índice DXY) cae, aunque se mantiene próximo a su máximo de 20 años, debido a que los inversores buscan activos de seguridad en medio de las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento global.

El euro opera al alza, cuando la inflación de la Eurozona alcanzó otro récord, lo que suma presión para que el Banco Central Europeo suba las tasas de interés este mes.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICRON TECHNOLOGY (MU) emitió una guía decepcionante para el cuarto trimestre fiscal y explicó que el debilitamiento de la demanda de los consumidores afectará las ventas de teléfonos inteligentes. La advertencia del fabricante de chips hizo caer otras acciones del rubro, que se encontraban entre las que más cayeron en el S&P 500.

META PLATFORMS (META) está recortando sus planes de contratación de ingenieros mientras se prepara para una posible recesión. El director ejecutivo de la compañía, Mark Zuckerberg, dijo que se avecina “una de las peores recesiones que hemos visto en la historia reciente”, según Reuters.

INTEL (INTC) retrasó los planes para comenzar a construir fábricas de chips en Ohio este mes, mientras espera que el Congreso apruebe una legislación que impulse la industria de semiconductores de EE. UU.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Economía creció más de lo estimado, alcanzando el 6,4% en mayo. Las estimaciones del mercado esperaban que el alza del Indicador Mensual de Actividad Económica chileno sea del 5,2% en el quinto mes del año.

COLOMBIA: Según estimaciones, los precios al consumidor del país latinoamericano habrían aumentado un 0,54% en junio, inferior al 0,84% que marcó en mayo, pero continuarían situándose por encima de la variación del sexto mes del año pasado, cuando cayeron un 0,05%.

PERÚ: Inflación fue del 1,19% en junio, según datos del Insitituto Nacional de Estadísticas e Informática de Perú. El país latinoamericano atraviesa un repunte en los costos de los alimentos y combustibles, lo que provocó un aumento superior a los dos meses previos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Silvina Batakis es la nueva ministra de Economía tras la renuncia de Martín Guzmán. Se aguarda primera reacción del mercado.

Tras la renuncia de Martín Guzmán ante las disputas internas en la coalición de gobierno, Silvina Batakis (ex ministra de Hacienda de Daniel Scioli en la Provincia de Buenos Aires desde 2011 al 2015) ocupará el cargo de Ministra de Economía. La actual funcionaria fue designada luego de un acuerdo al que arribaron Alberto Fernández y Cristina Kirchner tras un llamado telefónico entre ambos.

Creemos que la primera reacción de los mercados será negativa. El mercado prestará atención a las medidas y planes que la nueva ministra implemente. Batakis está capacitada para hacerse cargo de la cartera de Economía, pero no esperamos algo demasiado ortodoxo para estabilizar la situación. La economista cuenta con un perfil más heterodoxo, y el mercado pide una solución más ortodoxa para corregir los desequilibrios actuales.

Los bonos en dólares hoy no cotizan en EE.UU. por el feriado del Día de la Independencia.

La semana pasada, los mismos se mostraron al alza, por compras de oportunidad y después de registrar valores mínimos históricos desde que salieron a cotizar a los mercados.

Esto se dio más allá que en junio sufrieron fuertes caídas en un contexto de dudas sobre el futuro de la economía doméstica ante la elevada inflación y crecimiento del déficit fiscal, sumado a esto las tensiones políticas en la coalición de gobierno que generan mayor incertidumbre.

La coyuntura global tampoco ayudó a los soberanos en el último mes, donde los mercados temen sobre una recesión de la economía mundial provocada por la suba de tasas de interés por parte de la Fed para poder controlar la inflación. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 2374 puntos básicos, subiendo apenas 18 puntos básicos (+0,8%). En junio se incrementó 456 bps (+23,8%).

Los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER) se mostraron al alza la semana anterior, en parte por compras de oportunidad ante las caídas de semanas atrás, pero sostenidos por la intervención oficial del BCRA y la ANSeS. Influyó además, que el Gobierno pudiera cubrir los vencimientos del mes de junio y obtener un financiamiento extra, después que el mercado dudará sobre el rollover que obtendría el Tesoro en las últimas licitaciones de deuda en moneda local.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió en la semana 9% y recuperó la zona de los 90.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas del mundo terminaron la semana en baja ante temores a una recesión global, el mercado local de acciones mostró una importante alza en las últimas cinco ruedas, impulsado por la suba de los dólares implícitos en medio de las dudas sobre la economía doméstica con una elevada inflación y déficit fiscal.

De esta manera, el índice S&P Merval subió 9% en la semana para ubicarse por encima de los 90.000 puntos (en 90.050,78 unidades), alejándose del mínimo registrado el pasado lunes en 82.374 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cinco ruedas los ARS 5.853,8 M, marcando un promedio diario de ARS 1.170,8 M. En Cedears se negociaron en el mismo período los ARS 18.570,3 M, dejando un promedio diario de ARS 3.714,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +16,4%, Ternium Argentina (TXAR) +16,1% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +15,4%, entre las más importantes. La única acción que cayó fue la de Mirgor (MIRG), mostrando una pérdida de 1,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de baja la semana pasada. Sobresalieron las acciones de: Globant (GLOB) -9,3%, Mercado Libre (MELI) -8%, Adecoagro (AGRO) -4,6%, Corporación América (CAAP) -4,5%, Cresud (CRESY) -4,4%, Ternium (TX) -4% y Tenaris (TS) -3,7%, entre otras.

Sin embargo, sólo terminaron en alza las acciones de Telecom Argentina (TEO) +4,4%, Banco Macro (BMA) +1,7%, Loma Negra (LOMA) +0,4% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +0,3%.

Indicadores y Noticias locales

Liquidación de divisas del agro se incrementó 13,6% YoY en junio

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una caída en junio de 9,8% MoM, pero con una suba de 13,6% YoY, al ubicarse en los USD 3.815 M; siendo el mejor mes de junio desde que se llevan los registros mensuales de divisas. El monto liquidado desde el 2 de enero de 2022 asciende a USD 19.145 M, registrando un crecimiento de 14,9% con relación al mismo período del año previo. La exportación de granos se ha visto afectada por los efectos climáticos negativos sobre la cosecha gruesa, así como los cortes de ruta y transportistas autoconvocados que impidieron el ingreso de miles de camiones a los puertos.

Inflación de junio se habría incrementado entre 5,2% y 5,5% (privados)

Según privados, la inflación habría detenido su desaceleración en junio luego que registrar una suba de 6,7% en marzo, 6% en abril y 5,1% en mayo. De esta manera, los precios minoristas se habrían incrementado entre 5,2% y 5,5% durante sexto mes del año, con lo cual la inflación de los últimos doce meses se habría registrado una suba de 62,2% YoY.

Actividad económica se incrementó +6,9% YoY en mayo (ITE-FGA)

Según el ITE-FGA, el índice actividad económica (IMA) registró un incremento de +6,9% YoY en mayo. Con este incremento, en los primeros cinco meses del año se observa un incremento anual de 7,9%. Al observar el indicador en frecuencia mensual sin estacionalidad se advierte que en mayo la economía se contrajo un -0,9% respecto a abril 2022. Sin embargo, aun se mantiene la tendencia expansiva por encima de los niveles previos a la pandemia.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la semana USD 4.588 M, después que llegaron USD 3.980 M del segundo desembolso del FMI tras aprobar las metas fiscales de Argentina del 1ºT22. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 42.592 M. En el segundo trimestre las mismas disminuyeron USD 544 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó la semana subiendo ARS 15,05 (+6,3%) y se ubicó en los ARS 252,22, dejando una brecha con el oficial de 101,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana ARS 15,18 (+6,5%) y terminó ubicándose en ARS 247,90, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 97,6%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 1,21 (+1%) y cerró el viernes en ARS 125,45 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió el viernes unos USD 190 M pero obtuvo en el acumulado de la semana un saldo positivo cercano a los USD 1.300 M, tras expandir su intervención con unos USD 1.800 durante el primer semestre del año.