

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan estables, tras una jornada tranquila

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,1%, Nasdaq sin cambios), luego de un tranquilo comienzo de mes. Las acciones ligadas a la reapertura económica se mostraron levemente débiles en el *pre-market*.

Las compañías aéreas y operadores de cruceros son las más beneficiadas a medida que los casos de Covid-19 en EE.UU. continúan disminuyendo. Los temores a la inflación y las formas en que la Fed podría responder han pesado sobre el sentimiento recientemente, aunque los principales índices aún se sitúan en torno a máximos históricos.

Los índices PMI Markit e ISM manufactureros mejoraron levemente en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias, replicando el apetito por el riesgo cauteloso en otros mercados globales, mientras los inversores monitorean la publicación de datos económicos clave. Los principales índices regionales rondan máximos históricos, con las acciones de energía y consumo básico liderando las alzas.

Los inversores de EE.UU. y Europa se encuentran a la espera de los datos clave de empleo de EE.UU. previstos para finales de esta semana, como así también las próximas reuniones de la Fed y el Banco Central Europeo.

Cayeron las ventas minoristas de Alemania más de lo previsto en abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con datos oficiales que muestran un crecimiento superior al esperado en la economía de Australia durante el primer trimestre. Las acciones de Japón registraron subas, al tiempo que los principales índices de China acumularon pérdidas.

Asimismo, los inversores monitorearon las acciones de Toyota y Honda luego de que los fabricantes de automóviles informaron la suspensión temporal de la producción en Malasia debido al bloqueo impuesto por el gobierno del país. No obstante, cerraron la rueda con ganancias significativas.

Se publicarán los índices PMI servicios de Japón y China (Caixin) en mayo.

El dólar (índice DXY) opera con fuerte suba, rebotando desde mínimos de 5 meses, ya que un repunte en la actividad manufacturera eleva las probabilidades de una rápida normalización de la política de la Fed.

La libra esterlina retrocede tras alcanzar un máximo de 3 años, ayudada por las expectativas de un alza en las tasas de interés del BoE para el próximo año o antes, gracias a la rápida recuperación económica.

El yuan muestra una leve caída, después de retroceder desde un máximo de 3 años, cuando las autoridades tomaron medidas para evitar su aumento, incluidos los mayores requisitos de reserva de divisas para los bancos.

El petróleo WTI opera con fuerte alza, respaldado por la decisión de la OPEP+ de apegarse a su plan de restablecer el suministro al mercado gradualmente y por la lentitud de las conversaciones nucleares entre Irán con EE.UU.

El oro retrocede desde sus máximos de casi 5 meses, ya que el dólar estadounidense y los rendimientos de los bonos del Tesoro se fortalecieron gracias a los sólidos datos del sector manufacturero.

La soja registra ganancias, cuando se recuperan los futuros gracias al apoyo de la demanda china. Sin embargo, pesan el clima favorable para las cosechas en EE.UU. y las expectativas de una mayor producción mundial.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, ya que los inversores analizan los datos de inflación de la semana pasada y aguardan la publicación del próximo informe de empleos.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo bajista.

## CORPORATIVAS

**ARK INVESTMENT MANAGEMENT**, Dirigida por Cathie Wood, compró 3.182 acciones, con un valor estimado de alrededor de USD 1,6 M en la compañía de streaming de vídeo Netflix.

**TESLA (TSLA)**: La Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC) afirma que los tuits de Elon Musk violan el acuerdo de conciliación. El regulador ya informó a Tesla el año pasado que el uso de Twitter por parte del CEO había violado 2 veces (en 2019 y 2020) una política ordenada por la Corte que requería que sus tuits fueran aprobados previamente por los abogados de la compañía.

## LATAM

**BRASIL**: El Producto Interior Bruto (PIB) registró un crecimiento interanual del 1% en el primer trimestre del año, registrando así su primera variación positiva después de cuatro trimestres consecutivos negativos, según revela el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). En la variación intertrimestral, el PIB repuntó un 1,2%, mientras que en el periodo acumulado de los últimos cuatro trimestres la economía se contrajo un 3,8%.

**MÉXICO** Crecerá este año alrededor de un 6,5% y recuperará los niveles que tenía antes de la pandemia del coronavirus antes de lo esperado, dijo el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio. El Gobierno había estimado a finales de marzo en los precriterios de política económica presentados al Congreso que la economía local mostraría durante 2021 una expansión de un 5,3%, y que retomaría los niveles prepandemia en 2022.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

#### Bonos en dólares con ligeras alzas, pero riesgo país aún en niveles elevados

Los bonos en dólares se mostraron al alza en el comienzo del mes de junio, continuando con su racha alcista del último mes de mayo, e impulsados por las expectativas favorables en torno a la renegociación de la deuda con el FMI y el Club de París. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,5% y se ubicó en los 1501 puntos básicos. Pero no sólo el mercado está atento a la deuda con organismos internacionales, sino además monitorea la evolución de la segunda ola de Covid-19 en el país y de la campaña de vacunación, que mostró algunos avances importantes en los últimos días.

Pasada la fecha de vencimiento del pago al Club de París, el Gobierno ahora tendrá hasta el 30 de julio para buscar un puente de tiempo y ver si el grupo de acreedores avala extender el plazo 60 o 90 días más para abonar la deuda, en medio de las negociaciones con el FMI. Se sabe que Argentina obtuvo el apoyo de Alemania (cerrado en la comunicación virtual la semana pasada), Francia y la mayoría de las naciones europeas, y que en la sede del organismo se espera que llegue el aval diplomático de Japón, el segundo país en el Club de París con mayor participación.

Por su parte, los bonos nominados en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron ayer con ligeras subas. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,2%, mientras que los títulos de larga *duration* subieron 0,1% en promedio.

**PROVINCIA DE BUENOS AIRES:** De acuerdo a fuentes de mercado, Buenos Aires podría presentar una nueva oferta de canje y solicitud de consentimiento antes que expire el plazo de la decimosexta prórroga este viernes.

**MORIXE** licitará ONs en pesos Clase I, a 12 meses de plazo, a tasa Badlar más margen de corte a licitar, por un monto nominal de hasta ARS 300 M (ampliables). Hay tiempo para el ingreso de ofertas hasta mañana 3 de junio a las 14 horas.

**MASTELLONE HERMANOS** anunció el inicio de una oferta de canje del 81,5% del monto total de sus ONs Clase F con cupón de 12,625% en circulación y con vencimiento el 2 de julio de 2021, por una nueva emisión de ONs garantizadas con cupón de 10,95% y con vencimiento en 2026.

## RENTA VARIABLE:

### El S&P Merval arrancó junio con una suba de 3,1% y quebró la barrera de los 60.000 puntos

Tras un positivo mes de mayo, en el que el principal índice ganó casi 21%, el mercado local de acciones extendió la tendencia alcista en el inicio de junio, impulsado por la entrada de fondos especulativos previo a novedades sobre cambios en el índice MSCI (según fuentes de mercado). De esta manera, el índice S&P Merval cerró con una suba de 3,1% y quebró la barrera psicológica de los 60.000 puntos para ubicarse en los 61.095,96 unidades.

El mayor proveedor de índices del mundo, MSCI, definirá la semana próxima si el país continúa en su categoría de Mercados Emergentes, o vuelve a ser de Frontera, situación que inhabilita a fondos externos a tener papeles argentinos en sus carteras y es por eso que se observan movimientos de último momento ante los altos retornos. El volumen operado en acciones en BYMA ascendió ayer a ARS 1.813,5 M, superando al promedio diario de la última semana e inclusive a la del mes anterior. En Cedears se negociaron el martes ARS 1.922,1 M.

Las acciones que manifestaron una mejor performance en el inicio de junio fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +8,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8,3%, Central Puerto (CEPU) +7,1%, YPF (YPFD) +6,7%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +6,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, sólo cerraron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) -3%, Aluar (ALUA) -2,1% y Mirgor (MIRG) -0,7%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayorías de alzas. Central Puerto (CEPU) fue la que más se destacó al alza, con una suba de +7,9%, seguida por Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,4%, Vista Oil & Gas (VIST) +7,3%, Pampa Energía (PAM) +5,3%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +5,1% y Loma Negra (LOMA) +4,4%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### Recaudación fiscal creció 73% en mayo (AFIP)

La recaudación de mayo estuvo por encima de la inflación incrementándose 72,7% YoY y 5,5% MoM (según la AFIP), incremento se encuentra principalmente explicado por la reducida base de comparación de mayo de 2020. Este sería el noveno incremento consecutivo en términos reales. Los tributos ligados al mercado interno registraron un incremento de 62,4% YoY, destacando el IVA (+83,3% YoY). Los tributos asociados al comercio exterior registraron un aumento., donde los derechos de exportación crecieron 267,8% YoY.

### **Inflación se incrementó 4,0% MoM en abril (Ferrerres)**

De acuerdo a Ferreres, la inflación de mayo fue de 3,3% MoM registrando una desaceleración relación a la cifra de 4,0% registrada en abril. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros cinco meses de 2021 alcanzó el 19,8% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 43,8%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 3,0%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 45,8%.

### **Liquidación de divisas del agro se incrementó 82% YoY en mayo**

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una expansión en mayo de 17,0% MoM, y se incrementó 82,2% YoY, al ubicarse en los USD 3.546 M. Ese monto del mes de mayo resulta récord para ese mes en las estadísticas de los últimos 18 años. El ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en los primeros cinco meses del año alcanzó los USD 13.301 M.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron USD 90 M y se ubicaron en los USD 41.964 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) anotó ayer su decimotercera suba consecutiva avanzando 61 centavos (+0,4%) a ARS 165,33, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 75,6%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió 63 centavos (+0,4%) a ARS 160,96, mostrando un spread con el mayorista de 69,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista terminó sin cambios a ARS 94,73 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró poco más de USD 40 M.

*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.*