

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, con el S&P 500 cerca de máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,8%, Dow Jones -0,7%, Nasdaq -1,1%), luego que el S&P 500 intentara alcanzar un nuevo máximo histórico. Las acciones ligadas a la reapertura económica se muestran débiles en las primeras operaciones.

La acción de la cadena de cines AMC Entertainment sube un 20% en el *pre-market* después de prácticamente duplicarse en la sesión anterior. Parecido a lo que ocurrió a principios de este año, los comerciantes minoristas que se unieron en Reddit han provocado un rally alcista, lo que aumenta el riesgo de pérdidas de fondos que operan en corto y se ven perjudicados por la mayor actividad especulativa.

Caería el cambio de empleo no agrícola ADP en mayo, aunque se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo. Mejorarían fuertemente los índices PMI Markit servicios y composite de mayo, junto con el índice PMI ISM no manufacturero. Se contraerían los inventarios de crudo semanales.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, debido a que los inversores reaccionan a los nuevos datos económicos de China y esperan por un informe clave sobre el empleo en EE.UU. previsto para mañana. Las acciones de materiales básicos, con fuerte exposición a China, muestran las mayores pérdidas.

Sin embargo, las acciones no se vieron beneficiadas por los últimos datos de actividad empresarial de la región, que aumentaron en mayo a medida que aminoran las restricciones por el coronavirus.

Mejoraron los índices PMI servicios y composite de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a los datos económicos de Australia, Japón y China. Las acciones de Hong Kong lideraron las pérdidas a nivel regional.

Una encuesta privada mostró una desaceleración del crecimiento de la actividad de los servicios chinos en mayo. Aun así, el índice permaneció muy por encima de 50, nivel que divide la expansión de la contracción.

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

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, mientras los operadores esperan una tanda de datos económicos que podría marcar la pauta en las próximas reuniones de la Fed para finales de este mes.

La libra esterlina muestra un incremento, aunque los inversores se preocupan sobre si una nueva variante del virus que se propaga en Gran Bretaña puede retrasar los planes para reabrir la economía.

El yen retrocede, continuando con las caídas que vienen registrándose en los últimos meses, ya que no hay expectativas de que el masivo apoyo monetario del BoJ retroceda.

El petróleo WTI opera con sesgo bajista, después de las fuertes ganancias registradas en las ruedas anteriores por las expectativas de un aumento de la demanda de combustible hacia finales de este año.

El oro retrocede, ya que un repunte del dólar compensó el apoyo de los menores rendimientos de los Treasuries, mientras que los inversores esperan datos económicos para obtener señales sobre la política monetaria de la Fed.

La soja registra fuertes ganancias, con el aceite alcanzando máximos de 10 años, cuando comienzan a deteriorarse las condiciones climáticas en EE.UU. y Brasil que reducen las expectativas para las cosechas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, mientras los inversores analizan los datos de inflación de la semana pasada y aguardan por el informe de empleo de mañana.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo alcista.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) Espera que los empleados regresen a la oficina durante al menos tres días a la semana a partir de principios de septiembre, según el comunicado interno del CEO, Tim Cook. La compañía con sede en Cupertino (California), conocida por seguir una cultura centrada en la oficina, ha señalado que a algunos empleados se les podría pedir que trabajen de cuatro a cinco días a la semana en la oficina.

El Banco de España ha aprobado la compra por parte de Crédit Agricole Consumer Finance de la participación del 49% que Bankia tenía en la financiera de crédito SoYou, una posibilidad que contemplaba desde el primer momento el acuerdo firmado por las dos entidades para crear la sociedad conjunta.

LATAM

BRASIL: La producción industrial cayó en abril por tercer mes consecutivo, un descenso sorpresivo que sugiere que la segunda ola de la pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto más profundo en la actividad de lo que se pensaba originalmente. El Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) dijo que la producción disminuyó un 1,3% con respecto al mes anterior, frente al pronóstico de un alza de 0,1%. La cifra de marzo se revisó a una caída de 2,2% desde un baja de 2,4%.

CHILE: Los cambios que incluya la nueva Constitución podrían ser relevantes para la calificación de largo plazo del mayor productor mundial de cobre, mientras crece la incertidumbre sobre lo que debatirá la fragmentada Asamblea escogida para redactarla, dijo este miércoles la agencia Fitch.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares favorecidos por expectativas de un acuerdo con organismos internacionales y un mayor flujo de capitales hacia emergentes

Los bonos en dólares cerraron con importantes subas el miércoles, en un contexto en el que los inversores mantienen las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI y el Club de París, y con la mirada puesta en la decisión del MSCI la próxima semana respecto a la reclasificación de Argentina.

La próxima semana el MSCI decidirá si mantiene o no a Argentina en el índice de mercados emergentes o fronterizo. El mercado descuenta que es probable que el país vuelva a mercado de frontera porque no ha mejorado en cuanto a los controles de capital y limitaciones para el giro de dividendos al exterior.

Argentina pasaría de tener una baja ponderación en el índice de mercados emergentes a tener una participación más importante en el que corresponde a mercados fronterizos.

Pero además, se observa un mayor flujo de capitales hacia mercados emergentes, y eso en gran parte favorece a los títulos en dólares.

Hoy licitará MORIXE 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).

TELECOM ARGENTINA colocará hoy ONs Clase 9 en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 36 meses de plazo, a tasa de interés fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M (ampliable a USD 120 M). Las ofertas se podrán ingresar entre las 10 y 16 horas. La liquidación de los títulos será el 7 de junio. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES (CGC) licitará mañana 4 de junio ONs *dollar linked* Clase 19 a 24 meses de plazo y a tasa fija a licitar, a ser integradas: (i) en Pesos al tipo de cambio Inicial; y/o (ii) en especie, mediante la entrega de ONs Elegibles I (ONs Clase 13 emitidas el 10/03/2020 por USD 14,3 M y/o ONs Clase 15 emitidas el 26/05/2020 por USD 19,9 M).

RENTA VARIABLE:

Con la mirada puesta en la decisión del MSCI, el S&P Merval ganó ayer 2,6%

El mercado local de acciones sumó una rueda más de alzas y acumula desde el miércoles pasado una ganancia de 11,45%, impulsado por las elevadas expectativas sobre un acuerdo con el FMI y el Club de París, y atento a la decisión del MSCI si mantiene a Argentina en mercados emergentes o pasa al nivel de frontera.

Hace un año, el MSCI había advertido que Argentina podía ser removida de dicho grupo en caso que persistieran los deterioros en la accesibilidad al mercado. Argentina accedió a la categoría de Emergentes en 2018, pero ingresó formalmente en 2019. MSCI publicará los resultados de la Revisión de accesibilidad del mercado global el 10 de junio de 2021 y los resultados de la Revisión anual de clasificación de mercado el 24 de junio de 2021.

En este contexto, el índice S&P Merval subió 2,6% y se ubicó por encima de las 62.000 unidades (en 62.659,51 puntos), registrando un nuevo valor récord valuado en pesos. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 1.699,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.252,8 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +7,24%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,8%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,2%, Cresud (CRES) +4,7% y Ternium Argentina (TXAR) +4,4%, entre las más importantes. No se registraron Caídas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cotizaron en su mayoría con ganancias. Sobresalió al alza la acción de Central Puerto (CEPU) +6,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +5,5%, y Edenor (EDN) +4,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Déficit de –USD 471 M en la balanza comercial con Brasil durante mayo

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en mayo un déficit por tercer mes consecutivo, que en esta ocasión fue de USD 471 M. Este

comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 810 M (+102,5% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1281 M (+185,9% YoY). El resultado de mayo implica un crecimiento importante respecto del rojo de USD 73 M que había dejado el intercambio bilateral en abril.

Ventas de autos usados subió 25,01% YoY durante mayo (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en mayo las 97.226 unidades, una suba del 25,01% comparado con igual mes de 2020 cuando se vendieron 77.724 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Si se compara con abril (128.481 unidades), la caída llega al 24,33%. En los primeros cinco meses del año se vendieron 640.208 autos usados, una suba del 36,54% con respecto a igual período de 2020 cuando se comercializaron 468.874 unidades.

Empresarios autopartistas invertirán USD 71 M en los próximos siete años

En un encuentro que sostuvieron con el presidente Alberto Fernández, representantes del Grupo Mirgor anunciaron una inversión por USD 71 M durante los próximos siete años para la creación de una nueva empresa autopartista denominada ONTEC. En una primera etapa, la inversión inicial será de USD 12 M para 2022 que permitirá crear 100 puestos de trabajo directos. Posteriormente, en 2023 se avanzará con una nueva etapa del plan de inversión que implicará el desembolso de USD 4,1 M y otros 150 empleos. Finalmente, en 2025 se inyectarán USD 51 M y se contratará a otros 500 empleados.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 102 M y por primera vez en más de ocho meses superaron la barrera de los USD 42.000 M, ubicándose en USD 42.066 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) anotó su decimocuarta suba consecutiva, al subir el miércoles 0,4% a ARS 167,05, dejando una brecha con la cotización del dólar mayorista de 76,3%. En tanto, el dólar MEP ganó 0,5% y se ubicó en la ARS 161,71, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,6%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista aumentó ayer cuatro centavos a ARS 94,77, en un marco en el que el BCRA terminó con saldo neutro

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.