

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, a la espera de datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones -0,1%, Nasdaq +0,1%), cuando los inversores aguardan la publicación del informe clave de empleo de mayo, con las acciones manteniéndose cerca de máximos históricos. Impulsando el sentimiento en torno a la reapertura económica, el crecimiento del empleo privado de mayo aumentó a su ritmo más rápido en casi un año.

Los datos de empleo serán un factor clave para determinar el rumbo de la política de la Fed durante los próximos meses. Sin embargo, una repetición del débil informe anterior de abril podría significar que la entidad monetaria no reduzca sus compras de bonos sino hasta el próximo año.

Aumentó fuertemente el cambio de empleo no agrícola ADP en mayo, y se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo. Mejoraron fuertemente los índices PMI Markit servicios y composite de mayo, junto con el índice PMI ISM no manufacturero. Se contrajeron los inventarios de crudo. Aumentarían las nóminas no agrícolas y se reduciría el desempleo en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista, ya que los inversores esperan un informe clave sobre empleo en EE.UU. más adelante en el día.

El mercado, centrado en el vínculo entre las presiones inflacionarias y la reapertura de empresas, aguarda los datos de empleo para buscar indicios sobre el futuro de la política de la Fed.

Cayeron las ventas minoristas de la eurozona durante abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares. Ant Group, subsidiaria de Alibaba, recibió la aprobación para operar una empresa de financiación al consumo, marcando un importante avance en la reestructuración forzosa de su negocio meses después de que su tan esperado debut fuera abruptamente penalizado por el gobierno chino.

Sin embargo, la confianza de los inversores en el sector puede verse afectada después de que el presidente de EE.UU., Joe Biden, ampliara el jueves las restricciones a las inversiones en empresas chinas con presuntos vínculos con grupos militares y de defensa del país. Huawei Technologies se encuentra entre las 59 empresas nombradas.

El dólar (índice DXY) opera estable, mientras los inversores aguardan los datos de empleos para evaluar la fortaleza de la recuperación económica de EE.UU. y la posibilidad de que se impulse un endurecimiento monetario.

La libra esterlina muestra un leve incremento, aunque los inversores monitorean la evolución del Covid-19 en Gran Bretaña para definir si se podrían ver afectados los planes para reabrir la economía.

El yuan retrocede levemente, mientras los mercados ahora esperan las cifras de las nóminas de EE.UU., en un contexto de fuertes presiones del PBoC para depreciar la divisa china.

El petróleo WTI opera con leves ganancias, cotizando cerca de un máximo de 2 años, ya que la creciente demanda contrarresta las preocupaciones sobre la vacunación desigual contra el Covid-19 a nivel mundial.

El oro se mantiene estable, acercándose a mínimos de dos semanas y encaminándose hacia su peor semana en 3 meses, después de que los sólidos datos económicos de EE.UU. impulsaran al dólar y los bonos.

La soja registra fuertes ganancias, ante el deterioro de las condiciones climáticas en EE.UU. que reducen las expectativas para las cosechas mundiales tras la severa sequía en Brasil.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, mientras los inversores aguardan por el informe de empleo que definiría el rumbo de la política monetaria de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran cambios significativos.

CORPORATIVAS

ARK INVESTMENT MANAGEMENT:

Dirigida por Cathie Wood, compró 4.496 acciones, con un valor estimado de unos USD 10,55 M en la empresa matriz Google, Alphabet (GOOGL).

RYANAIR (RYA):

El director ejecutivo de la compañía aérea espera que haya libertad de movimientos entre Europa y Reino Unido a partir de julio, adoptando una posición optimista a pesar de la medida británica de limitar aún más los viajes.

LATAM

LATINOAMÉRICA:

El valor de las exportaciones creció un 8,9% en el primer trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior, en el marco de la tendencia alcista de los precios de varias materias primas (commodities), según un nuevo informe del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

URUGUAY:

Las acciones de la tecnolatina dLocal subieron casi un 48% en su debut en Nasdaq, lo que le dio a la firma de pagos transfronterizos una capitalización de mercado de alrededor de USD 9.000 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Telecom Argentina colocó ONs *dollar linked* a 3 años por USD 92 M. Bonos en dólares en baja.

Los bonos en dólares terminaron la jornada del jueves con caídas, en un marco en el que muchos inversores tomaron ganancias después de varias ruedas de alzas, en medio de las negociaciones con el FMI y el Club de París.

Pero no deja de preocupar el comportamiento de la economía doméstica, que viene siendo castigada fuertemente por la pandemia del Covid-19, en un contexto de aumentos de contagios en una segunda ola de coronavirus. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,2% y se ubicó en los 1498 puntos básicos. Pese a esta reducción, la prima de riesgo acumula una baja de casi 8% en apenas tres semanas, y opera en mínimos de tres meses y medio, ya por debajo de los 1.500 puntos.

Argentina ingresó a un período de gracia de 60 días con el Club de París tras haber vencido el domingo 30 de mayo el pago de deuda por USD 2.400 M. La intención del Gobierno es después de este período extender el pago por 60 o 90 días más, mientras se mantienen las conversaciones con el Fondo para negociar un plan de Facilidades Extendidas. El Gobierno estima que en 2021 logrará un récord en el nivel de superávit comercial.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los atados a la inflación), cerraron con ganancias. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,4%, en tanto los títulos de larga *duration* subieron 1% en promedio.

MORIXE colocó ONs en pesos Clase I, a 12 meses de plazo, a tasa Badlar más un margen de corte de 0%, por un monto de ARS 400 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

TELECOM ARGENTINA colocó ONs Clase 9 en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 36 meses de plazo, a tasa de interés fija de 2,75%, por un monto de USD 91,83 M.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES (CGC) licitará hoy ONs *dollar linked* Clase 19 a 24 meses de plazo y a tasa fija a licitar, a ser integradas en pesos u ONs Clase 13 y/o Clase 15.

El Banco Central (BCRA) colocó ayer Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días por un monto de ARS 354.028 M, a una tasa estable del 38% anual.

RENTA VARIABLE:

Con volumen superando los ARS 1.000 M, el S&P Merval sumó una ganancia de 2,6% y alcanzó los 64.000 puntos

Después de haberse alineado a la tendencia negativa externa en el comienzo de la rueda, el mercado local de acciones logró revertir la baja inicial y sumó una nueva ganancia alentado en parte por la entrada de fondos frescos a la región (según medios periodísticos). Es así como el índice S&P Merval cerró en los 64.303,06 puntos, subiendo ayer respecto al día anterior 2,6%.

El principal índice registra nuevos máximos históricos en pesos, pero se encuentra muy cerca de mostrar una lógica corrección debido a que el indicador de fuerza relativa (RSI) está en zona de sobrecompra para el corto plazo, más allá que el oscilador tendencial MACD se ubica por encima de su promedio móvil y con pendiente positiva.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.557 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.848,5 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron fueron las de: Edenor (EDN) +5,8%, Cresud (CRES) +4,9%, Mirgor (MIRG) +4,3%, YPF (YPFD) +4,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4%, y Grupo Supervielle (SUPV) +3,8%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja las acciones de: Loma Negra (LOMA) -1,9%, Telecom Argentina (TECO2) -0,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,6%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,5%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +12,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,6%, Edenor (EDN) +5,3% y Cresud (CRESY) +4,7%, entre otras. En tanto, bajaron: Despegar (DESP) -3,2%, Telecom Argentina (TEO) -3%, Mercado Libre (MELI) -2,8% y Corporación América (CAAP) -2,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

BCRA flexibiliza el cepo para los sectores industriales que exporten

Mediante un comunicado, el BCRA permite acceder al mercado de cambio a los exportadores de bienes industrializados y extractivos por una proporción del incremento de las ventas externas que registren este año respecto de 2020. A partir de ahora, las firmas exportadoras podrán adquirir moneda extranjera por el equivalente al 5%, 10% o 15% de lo que hayan incrementado sus ventas fuera del país frente al año pasado, dependiendo de si tienen 30, 60 o 180 días para liquidar las divisas correspondientes a la operación, respectivamente.

La producción de vehículos cayó en abril 32,1% MoM (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en mayo una suba de 19,2% MoM alcanzando las 34.954 unidades, mientras que las ventas aumentaron 39,9% YoY. Asimismo, el sector exportó 19.919 vehículos, reflejando una suba de 25,7% MoM y creció 517,3% YoY. En el acumulado de los primeros cinco meses del año, la producción se incrementó 116,9 %, al tiempo que las exportaciones aumentaron 83,7%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 45,1% en los primeros cinco meses del año.

Inflación se ubicó en 3,4% MoM en mayo (Privados)

De acuerdo a privados, la inflación de mayo se habría ubicado en 3,4% YoY, registrando una desaceleración de 1 p.p con relación a la informada en el mes previo. De esta manera, la inflación acumularía 20,4% en los primeros cinco meses del año, siendo la más alta para este período desde 2016. Por su parte, la inflación interanual se habría ubicado en 45,9%, al tiempo que alcanzaría 47% en 2021.

Fernández y Putin anuncian (virtualmente) la producción local de Sputnik V

El presidente Alberto Fernández mantendrá hoy una videoconferencia con su par de Rusia, Vladimir Putin, para poner en marcha la producción argentina de la vacuna Sputnik V. Se trata de la conclusión de varios meses de negociación y la aprobación del Instituto Gamaleya a las pruebas realizadas por el laboratorio local Richmond. Se estima que Argentina estaría en condiciones de producir la vacuna rusa a fines de junio o principios de julio. El Centro Nacional Gamaleya de Epidemiología y Microbiología de Rusia ya había aprobado el control de calidad de las dosis de Sputnik V producidos en Argentina.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 55 M y finalizaron en USD 42.121 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó ayer en baja después de 15 ruedas consecutivas de alzas, cediendo apenas 0,2% para ubicarse en ARS 166,65, dejando una brecha con el mayorista de 75,8%. A su vez, el dólar MEP (o Bolsa) retrocedió 0,2% (38 centavos) y se ubicó en ARS 161,33, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC quedó en 70,2%.

Por su parte, el dólar mayorista aumentó cuatro centavos a ARS 94,81, en un contexto en el que el Banco Central compró USD 64 M y en lo que va de junio ya supera los USD 100 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 hiciera 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.