

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, a la espera de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones -0,1%, Nasdaq +0,5%), al tiempo que el S&P 500 intenta marcar un máximo histórico. Los inversores esperan los datos de inflación a finales de esta semana tras el informe de empleo del viernes para definir los próximos movimientos de la Fed.

La atención está centrada en la próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto programada para el 15 y 16 de junio, ya que los inversores buscan saber qué dirán los funcionarios de la Fed sobre la inflación y la política monetaria. Los comentarios recientes de los funcionarios sugieren que la entidad comenzaría a reducir sus compras de activos.

Se conocerán las exportaciones e importaciones, mientras que aumentaría el déficit comercial de abril.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, a pesar de los datos revisados que muestran que la economía de la eurozona se contrajo mucho menos de lo esperado en el primer trimestre del año.

A nivel mundial, los inversores están concentrados en la publicación de datos clave de inflación de EE.UU. prevista para el jueves. Si los datos muestran que los precios continuaron subiendo en mayo, los operadores temen que la Fed modere su política flexible.

Se deterioró la producción industrial de Alemania en abril. Se contrajeron los índices ZEW de confianza inversora en Alemania y la eurozona en junio. El PIB de la eurozona moderó su caída en el 1ºT21.

Los mercados en Asia cerraron con leves caídas, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de las cifras revisadas del PIB del primer trimestre de Japón, que se contrajo menos de lo esperado.

Sin embargo, el mercado es optimista acerca de que el ritmo de recuperación se aceleraría en el segundo semestre a medida que mejore la demanda interna, respaldada por un aumento de la vacunación, mientras que la demanda externa debería continuar apoyando al sector manufacturero japonés.

Cayó el PIB de Japón en el 1ºT21 (revisión final). Aumentaría la inflación de China en mayo.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, ya que los inversores aguardan la publicación de los datos de inflación para finales de la semana, con la atención puesta en los comentarios de la Fed.

El euro muestra una caída, ubicándose en un mínimo de tres semanas, mientras los inversores evalúan la evolución de la inflación en EE.UU. y aguardan por la reunión de política monetaria del BCE durante la semana.

El yen registra un leve retroceso, ya que la fortaleza del dólar limita la demanda de la divisa japonesa como activo de cobertura, a la espera de los comentarios de la Fed.

El petróleo WTI opera con caídas, ya que las preocupaciones sobre la frágil recuperación mundial de la demanda de combustibles se intensificaron por los datos que muestran una caída en las importaciones energéticas de China.

El oro se mantiene estable, debido a que un dólar fuerte reduce la demanda del metal, mientras que los inversores esperan los datos de inflación de EE.UU. para definir cuándo la Fed comenzaría a reducir su estímulo monetario.

La soja registra fuertes ganancias, cuando el USDA calificó el 67% de la cosecha como buena a excelente para la campaña de 2021, por debajo de las expectativas promedio del 70%.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran bajas, mientras los inversores aguardan los datos de inflación que definirían el rumbo de la política de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves retrocesos, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Está en las primeras fases de las negociaciones con las empresas chinas CATL y BYD sobre el suministro de baterías para su proyecto de vehículo eléctrico. Las negociaciones están sujetas a cambios y no está claro si se alcanzarán acuerdos con CATL o BYD.

REPSOL (REP)

Ha firmado un acuerdo con la Asociación de transformadores de vehículos (Astrave) para promocionar el GLP (gas licuado de petróleo) en la Comunidad de Madrid, una acción que supone una ayuda a los conductores que se pasen a este combustible alternativo. Según explican en un comunicado conjunto, a los conductores que transformen su vehículo para poder usar GLP se les descontará la operación que habrán de hacer en los talleres vinculados a Astrave, y Repsol les dará ayudas en repostajes.

LATAM

MÉXICO:

El peso se fortalecía después de que las elecciones intermedias confirmaron al partido MORENA del presidente Andrés Manuel López Obrador como la mayor fuerza del país, aunque con una mayoría reducida. Los mercados estaban atentos a ver si López Obrador conservaba o extendía la supermayoría de su partido, lo que le habría permitido impulsar cambios más amplios, o si por contra perdía su mayoría en el Congreso.

PERÚ:

Los mercados financieros bajaban, mientras el socialista Pedro Castillo reducía la ventaja que tiene la derechista Keiko Fujimori en la elección presidencial más polarizada en décadas. Es posible que el resultado final no se conozca durante días, pero la moneda y los bonos de Perú se han resentido desde que Castillo obtuvo una sorpresiva victoria en la primera ronda en abril, con promesas de un mayor control estatal de las industrias minera, energética y de telecomunicaciones del país.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

PBA hace su descargo frente al Grupo AdHoc ante el fracaso de las negociaciones

PROVINCIA DE BUENOS AIRES: El viernes venció el plazo de aceptación de la oferta de canje de su deuda en

dólares emitida bajo ley extranjera, y se esperaba al menos una nueva extensión o la presentación de la segunda oferta formal.

Los bonos en dólares cerraron la semana en alza (más allá del ajuste de las últimas dos ruedas), y continuaron reduciendo las pérdidas que muestran desde que salieron a cotizar a los mercados después de la reestructuración de septiembre de 2020.

Impulsaron a los títulos, las expectativas sobre un pronto acuerdo de Argentina con el FMI y el Club de París. Pero aún preocupa el comportamiento de la economía doméstica, afectada por la pandemia del Covid-19, en un contexto de aumentos de contagios en una segunda ola de coronavirus.

El riesgo país se ubicó en los 1506 puntos básicos, disminuyendo en la semana apenas 2 unidades (-0,1%) después de testear un mínimo el pasado miércoles de 1480 puntos.

Argentina ingresó a un período de gracia de 60 días con el Club de París tras haber vencido el pasado lunes el pago de deuda por USD 2.400 M. Después de este plazo, el Gobierno quiere extender el pago por 60 o 90 días más, mientras se mantienen las conversaciones con el FMI para negociar un plan de Facilidades Extendidas.

Las elecciones legislativas de este año es otro driver importante para el mercado. Muchos inversores están apostando a que el Gobierno no ganará en los comicios de noviembre, debido a la mala imagen actual del oficialismo en las últimas encuestas de opinión.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se mostraron en alza durante la semana, en un contexto en el que las expectativas de inflación para los próximos doce meses siguen siendo elevadas. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron 1,2% en promedio en las últimas cinco ruedas, mientras que los títulos de larga *duration* subieron en promedio +2,2%.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES (CGC) colocó ONs *dollar linked* Clase 19 a 24 meses de plazo y a una tasa fija de 5%, por un monto de USD 36 M (USD 24,5 M en efectivo y USD 11,5 M en especie). También colocó ONs en dólares Clase 21 a 24 meses de plazo y a una tasa fija de 7% anual, por un monto de USD 14,04 M. La plaza de las ONs en pesos Clase 20 a 12 meses resultó desierta.

RENTA VARIABLE:

Con un aumento significativo del volumen, el S&P Merval ganó 3% y superó los 68.000 puntos

A contramano de la tendencia de las principales bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones sumó una rueda más de alzas con un importante crecimiento en el volumen de negocios a la espera de la decisión del MSCI y atento a las negociaciones con organismos multilaterales.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó ayer 3% respecto al viernes pasado y cerró en los 68.151,14 puntos, cerca del valor máximo testeado de manera intradiaria de 68.577 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 3.043,5 M, duplicando el monto promedio diario de la semana pasada, y superando ampliamente a la cifra negociada en Cedears que alcanzó los ARS 1.728,8 M.

Las acciones con mostraron una mejor performance en la jornada de ayer fueron las de: Edenor (EDN) +14,4%, Cresud (CRES) +7,4%, e YPF (YPFD) +7%, entre otras. Sólo cerraron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) -2,6%, Aluar (ALUA) -1,1%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,6%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de ganancias. Edenor (EDN) fue la que más

sobresalió al alza, con una suba de +11,6%, seguida por Telecom Argentina (TEO) +7,4%, Cresud (CRESY) +7,4%, YPF (YPF) +4,8%, Central Puerto (CEPU) +4,5%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +4,5% e IRSA (IRS) +3,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en pesos cayeron 2,6% MoM y 9,7% YoY real en mayo

Según el BCRA, en mayo el saldo de financiamiento bancario al sector privado en cayó 2,6% MoM en términos reales. En términos interanuales se registró una disminución de 9,7% a precios constantes sobre la que influyó tanto la caída del mes, así como la elevada base de comparación de mayo previo. La ralentización del crédito observada durante los últimos meses obedece, casi en su totalidad, a la evolución de las líneas comerciales y, en particular, de aquellas destinadas a grandes empresas. Cabe señalar, que esta dinámica de los préstamos se dio en un contexto de recuperación de la actividad económica.

Costo de logística sube 3,2% MoM en mayo

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 3,16% MoM en mayo, ante la nueva suba del combustible, que fue en ese mes del 5,2%. De este modo, el resultado de mayo continúa la marcada aceleración de los costos que se inició en agosto del año pasado. En ese sentido, los últimos doce meses suman un acumulado de 55,6%, en un contexto económico inflacionario, al tiempo que en los primeros cinco meses de 2021 los costos ascienden a 26%.

Metalurgia disminuyó 51,8% en abril

Según ADIMRA, durante abril de 2021 la actividad metalúrgica presentó un aumento de 51,8% YoY y una caída de 4,4% MoM. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 21,2% en los primeros cuatro meses del año. Teniendo en cuenta el piso de caída registrado en abril de 2020 de 38,7% interanual, la actividad metalúrgica se encuentra por encima de los niveles de producción registrados entre fines de 2019 y principios de 2020, pero debajo de los niveles que había a comienzos de 2019. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de abril se ubicó en torno al 51,5%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 87 M y se ubicaron en USD 42.292 M.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícito registraron su tercera baja consecutiva en el comienzo de la semana. El contado con liquidación (implícito) bajó ayer 29 centavos (-0,2%) y se ubicó en los ARS 165,91, dejando una brecha con el mayorista de 74,7%. El dólar MEP (o Bolsa) retrocedió 31 centavos (-0,2%) a ARS 160,55, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 69%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó el lunes 12 centavos (+0,13%) a ARS 94,98 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en el mercado cambiario cerca de USD 40 M y acumula adquisiciones por USD 150 M en lo que va del mes.

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.