

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, cerca de niveles récord

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones -0,1%, Nasdaq +0,3%), al tiempo que los principales índices de Wall Street permanecen cerca de sus niveles récord. Los inversores esperan la próxima lectura sobre la inflación para evaluar si las presiones sobre los precios son solo temporales, mientras la economía continúa recuperándose de la recesión inducida por la pandemia.

La manía por las acciones especulativas continúa en las primeras operaciones y los operadores ahora centran su atención en Clover Health. La acción subió un 18% en el *pre-market* luego de un repunte del 85% el martes con elevados volúmenes. Wendy's, otro nombre popular entre los inversores de Reddit, ganó un 25% el martes y volvió a subir esta mañana. No se espera que este movimiento impacte en el mercado en general.

Las exportaciones e importaciones se mantuvieron estables, mientras que se redujo el déficit comercial en abril. Se contraerían los inventarios de crudo semanales.

Las principales bolsas de Europa operan sin cambios significativos, mientras los inversores esperan por la próxima lectura de inflación estadounidense prevista para el jueves. Predomina un sentimiento de cautela ante lo que podría llevar a la Fed a reducir las compras de activos antes de lo previsto.

Por otra parte, el Banco Mundial actualizó su pronóstico de crecimiento y ahora espera que la economía global crezca un +5,6% en 2021, por encima de su pronóstico anterior en enero de +4%. Aun así, la producción mundial estaría un 2% por debajo de las proyecciones previas a la pandemia para fines de este año, a pesar de la recuperación.

Aumentó el superávit comercial de Alemania en abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de los datos chinos de inflación. El índice de precios al productor subió un 9% en mayo con respecto al año anterior, debido a que los precios de las materias primas subieron, dijo el miércoles la Oficina Nacional de Estadísticas. Esto marcó el aumento más rápido en los costos de producción desde septiembre de 2008.

Aumentó la inflación del consumidor de China en mayo menos de lo previsto.

El dólar (índice DXY) opera con leve caída, mientras los operadores aguardan por los próximos datos de inflación de EE.UU. para medir el ritmo de la recuperación global y el plan de la Fed sobre retirar los estímulos.

El euro muestra una suba, al tiempo que los inversores centran su atención en cualquier señal de una inminente desaceleración del programa de compra de bonos del BCE.

La libra esterlina se mantiene estable, debido a que surgieron dudas sobre si los crecientes casos de la variante Delta del coronavirus en Gran Bretaña podrían retrasar los planes de reapertura programada para el 21 de junio.

El petróleo WTI opera con leves subas, ante señales de una fuerte demanda de combustible en Europa, mientras que EE.UU. dijo que es poco probable que se levanten las sanciones contra Irán.

El oro se mantiene estable, ayudado por una caída en los rendimientos de los bonos estadounidenses, cuando los inversores aguardan los datos de inflación de EE.UU. y la reunión de política del BCE.

La soja registra fuertes tomas de ganancias, aunque persisten las preocupaciones por el clima cálido y seco en EE.UU. que afecta a los cultivos. La trituration de soja en Argentina alcanzó un máximo de seis años en abril.

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

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

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL)

Ohio pidió a un tribunal el martes que declarara a Google de utilidad pública, una medida que el fiscal general republicano del estado dijo que prohibiría al gigante de las búsquedas y la publicidad dar un trato preferencial a sus propios productos.

AMAZON.COM (AMZN)

Va a lanzar un nuevo servicio que conectará redes a diferentes conexiones de Internet a través de sus dispositivos inteligentes. Sidewalk, una red para compartir Internet, representa el esfuerzo de la compañía para conectar sus dispositivos y los de terceros. La red de intercambio de Internet de Amazon conectará millones de dispositivos Amazon Echo y Tile, según Recode. Los dispositivos se “acoplarán” mediante bluetooth y radiofrecuencias.

LATAM

BRASIL

Las ventas minoristas aumentaron en abril a su ritmo más rápido en más de 20 años, según cifras publicadas el martes, iniciando el segundo trimestre con una base sólida y sugiriendo que los consumidores podrían poner a la economía más grande de América Latina en una senda de crecimiento sólido este año. Las cifras del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) mostraron que los consumidores, millones de los cuales se beneficiaron de las transferencias de efectivo del gobierno entregadas a familias pobres en abril, ignoraron la segunda ola de la pandemia de Covid-19 y gastaron.

URUGUAY

La calificadora Fitch ratificó este martes el grado inversor del país al mantener la nota crediticia en BBB- (mínimo escalón) y también mantuvo la perspectiva negativa de la deuda. Fitch explicó que la calificación está respaldada por altos estándares de gobernabilidad, PIB per cápita y liquidez externa. Esto se compensa con un crecimiento económico “estable pero bajo” (el más bajo entre los pares ‘BBB’ antes de la pandemia), “alta inflación, problemas estructurales que limitan la flexibilidad de las políticas y un gran volumen de deuda en moneda extranjera que hace que las finanzas públicas sean sensibles”. Fitch espera que el PIB crezca un 2,5% en 2021 y un 2,7% en 2022 después de contraerse un 5,9% en 2020, un ritmo más lento que la mediana de ‘BBB’.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licita Letras del Tesoro en pesos por hasta ARS 19 Bn

El Ministerio de Economía licitará en el día de hoy Letras del Tesoro en pesos a descuento, a tasa variable, y

ajustables por CER, por un monto mínimo nominal a licitar de hasta ARS 19.000 M, ampliables hasta el monto máximo autorizado por Resolución.

Se reabrirán las emisiones de las Letras a descuento (Lede) con vencimiento el 30 de septiembre de 2021 (S30S1), la emisión de la Letra a tasa Badlar (Lepase) más un margen de 200 bps con vencimiento el 30 de septiembre de 2021 (SS301), la emisión de la Letra a descuento (Lede) con vencimiento el 30 de noviembre (S30N1), la emisión de la Letra ajustada por CER a descuento (Lecer) con vencimiento el 31 de marzo de 2022 (X31M2) y la emisión de la Letra ajustada por CER (Lecer) con vencimiento el 23 de mayo de 2022 (X23Y2).

El precio de la reapertura de todos estos títulos será determinado en la licitación. La recepción de ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas del día de hoy (T). La liquidación de las ofertas se efectuará el día viernes 11 de junio de 2021 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron con alzas generalizadas, en un marco en el que los inversores mantienen la mirada puesta en las negociaciones con el FMI y el Club de París. Aunque aún sigue generando cautela los desafíos económicos, políticos y sanitarios, de cara a las elecciones legislativas que se disputarán en el mes de noviembre.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1% y se ubicó por debajo de las 1500 unidades, en 1492 puntos básicos.

Por su parte, Alberto Fernández tiene previsto viajar a París el 28 y 29 de junio, según la prensa. El mandatario regresa a Francia luego de la gira por Europa realizada en mayo, en la que buscó apoyo para la renegociación de la deuda con el FMI.

También, el presidente recibe hoy a Pedro Sánchez con el objetivo de profundizar las relaciones bilaterales entre Argentina y España. El presidente apuesta a una diplomacia abierta y necesita el apoyo de Madrid en su negociación con el FMI y el Club de París.

Los soberanos en pesos (en especial los ligados al CER) cerraron con precios dispares en la jornada del martes. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron prácticamente estables (en promedio), mientras que los bonos más largos mostraron ganancias de 0,3% en promedio. El Banco Central (BCRA) subastó ayer Letras de Liquidez (Leliq) por un monto nominal de ARS 270.000 M a una tasa de interés de 38% anual.

RENTA VARIABLE:

Después de nueve ruedas consecutivas de alzas, el S&P Merval mostró una lógica corrección (-2,6%)

Después de nueve ruedas consecutivas de alzas, el mercado local de acciones se manifestó a la baja ante una previsible toma de ganancias, a la espera de la decisión del MSCI sobre la reclasificación de Argentina.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió 2,6% y se ubicó en los 66.390,28 puntos, prácticamente en los valores mínimos testeados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.685,7 M, reduciéndose desde el monto que superó los ARS 3.000 M el día previo, aunque mayor al promedio de los últimos doce meses. En Cedears se negociaron ARS 1.447,5 M.

Las acciones del panel líder se mostraron con mayorías de bajas. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) -5,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,4%, Cresud (CRES) -4,4%, YPF (YPFD) -4,3%, y banco Macro (BMA) -3,8%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) fue la que más se destacó con una pérdida de -6,3%, seguida por Central Puerto (CEPU) -4,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,3%, Cresud (CRES) -4%, Transportadora

de Gas del Sur (TGS) -3,3% e YPF (YPF) -2,7%, entre otras. El MSCI comenzó ayer a discutir si el país continúa en su categoría de Mercados Emergentes, o vuelve a ser de Frontera. La decisión se conocerá el próximo 24 de junio.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial subió 55,9% YoY en marzo (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 55,9% YoY en abril, logrando su sexta mejora interanual consecutiva. El acumulado del primer cuatrimestre de 2021 presenta un incremento de 21,3% respecto a igual período de 2020. En abril de 2021, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 0,3% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,4% respecto al mes anterior.

La construcción aumentó en 321,3% YoY en abril (INDEC)

En abril de 2021, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 321,3% YoY. El acumulado del primer cuatrimestre de 2021 del índice serie original presenta una suba de 70,9% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 2,2% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,5% MoM.

Depósitos a plazo registraron caída de 0,9% real en abril

De acuerdo al BCRA, en mayo el crecimiento mensual de los depósitos a plazo registró una tasa de variación mensual real negativa, con lo cual la caída fue de 0,9% MoM, aunque en la comparación interanual registran una tasa de crecimiento de 19%. El menor dinamismo que mostraron estas colocaciones estuvo explicado por el comportamiento del segmento mayorista (más de ARS 20 M). El cambio de cartera de los FCI MM a favor de los depósitos a la vista remunerados, en un contexto de relativa estabilidad de su patrimonio, implicó una disminución de las tenencias de los instrumentos a plazo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron ayer USD 138 M y se ubicaron en USD 42.430 M.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícito mostraron el martes su cuarta baja consecutiva en medio de un mercado cambiario que se mantiene calmo. El dólar contado con liquidación bajó ayer 28 centavos (-0,2%) y se ubicó en los ARS 165,63, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,3%. El dólar MEP (o Bolsa) retrocedió apenas siete centavos a ARS 160,48, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 69%.

Por su parte, el dólar mayorista aumentó tres centavos y cerró en los ARS 95,01 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el Banco Central compró USD 70 M y acumula adquisiciones por casi USD 220 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.