

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, a la espera del dato de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,2%, Nasdaq -0,2%), al tiempo que los inversores esperan la publicación del informe de inflación. Se espera que los precios de mayo suban un 4,7% YoY después del aumento del 4,2% en abril (máximo desde 2008). Asimismo, la tasa subyacente de inflación, excluidos alimentos y energía, aumentaría un 3,5% anual, el mayor salto en 28 años.

Los inversores buscan evaluar si las crecientes presiones sobre los precios son solo temporales, ya que la economía continúa recuperándose de la recesión inducida por la pandemia. Durante semanas, crecieron las preocupaciones de si una mayor inflación podría llevar a la Fed a frenar el ritmo de sus compras de activos. Sin embargo, el banco central daría a los mercados suficiente tiempo antes de tomar medidas.

Se contrajeron los inventarios de crudo más de lo esperado. Se desaceleraría la inflación mensual de mayo, mientras que caerían las peticiones de subsidios por desempleo. Se conocerá el balance presupuestario federal.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo bajista, ya que los mercados mundiales se preparan para la última lectura de inflación de EE.UU. y los comentarios del BCE en la región. La entidad mantendría su rumbo actual en un panorama económico incierto, para evitar un endurecimiento no deseado de las condiciones financieras.

Por otra parte, el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, se reunirá con su homólogo estadounidense, Joe Biden, antes del inicio de la cumbre del G7 en Cornualles que comienza el viernes. En la cumbre se debatirán temas como el cambio climático, la economía, la pandemia de coronavirus y la geopolítica, entre otros.

El BCE mantuvo sin cambios su tasa de referencia.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de subas, mientras los inversores esperaban la publicación de los datos de inflación de EE.UU., replicando el sentimiento global. Las acciones de China lideraron las ganancias en la región.

En Japón, el Nikkei 225 cerró un 0,34% más alto, mientras que el índice Topix terminó el día de negociación con pocos cambios. El Kospi de Corea del Sur avanzó un 0,26%.

El dólar (índice DXY) opera estable, ubicándose por encima de un mínimo de 5 meses, mientras los operadores aguardan los próximos datos de inflación de EE.UU. para evaluar las posibilidades que la Fed retire los estímulos.

El euro no muestra variaciones, al tiempo que los inversores centran su atención en la reunión de política monetaria del BCE, además de los datos económicos en EE.UU.

El yen registra un sesgo alcista, debido a que los operadores aguardan la publicación de datos económicos en EE.UU. para definir posiciones en activos de cobertura.

El petróleo WTI opera con leves subas, rebotando tras la publicación de datos que indican una débil demanda de combustibles para la media de esta época del año en EE.UU.

El oro cae, presionados por un dólar firme, mientras los inversores esperan los datos de inflación de EE.UU. para evaluar la postura de la política monetaria de la Fed.

La soja registra leves ganancias, cuando persisten las preocupaciones por el clima seco en EE.UU. La atención del mercado se centra en la publicación de la perspectiva mensual de oferta y demanda mundial del USDA.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, 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 no registran variaciones significativas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

TESLA (TSLA)

Subió el precio de la variante Model S Plaid después de que cancelara oficialmente los planes de fabricación de la variante más cara de su sedán insignia, el Model S. El fabricante de vehículos eléctricos (VE) ha actualizado discretamente su sitio web de EE.UU. y ahora refleja la suba de USD 10.000 en el precio de la versión Model S Plaid, que ahora cuesta USD 129.990 antes de subsidios.

UNITED AIRLINES (UAL)

Está en conversaciones para realizar un pedido multimillonario de aviones de un solo pasillo que podría ser dividido entre Boeing y su rival europeo Airbus. Si se confirma, se espera que el acuerdo incluya más de 100 aviones Boeing 737 MAX 8 y docenas de los ligeramente más grandes A321neo de Airbus.

LATAM

BRASIL

La inflación saltó en mayo a su tasa mensual más alta en un cuarto de siglo y el dato anual escaló un 8% por primera vez en casi cinco años, lo que casi con certeza confirma que el Banco Central subirá las tasas de interés en su reunión de la próxima semana.

CHILE

La economía se expandirá entre 8,5% y 9,5% este año, mayor a lo previsto anteriormente, debido a un mayor gasto en medio de la recuperación del impacto provocado por la pandemia de coronavirus, reveló el Banco Central. En su Informe de Política Monetaria (IPoM) de marzo, el emisor había previsto una expansión de entre 6%-7% este año.

MÉXICO

El secretario de Hacienda, Arturo Herrera, será propuesto como nuevo gobernador del banco central, informó este miércoles el presidente Andrés Manuel López Obrador, para reemplazar al presidente actual, Alejandro Díaz de León, cuando su mandato expire a fines de 2021.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licitó Letras del Tesoro en pesos por ARS 163 Bn, en una subasta donde buscaba ARS 19 Bn

El Ministerio de Economía licitó Letras del Tesoro en pesos a descuento, a tasa variable, y ajustables por CER, por un monto nominal adjudicado de ARS 159.618 M (valor efectivo adjudicado de ARS 163.063 M), en una subasta donde

buscaba ARS 19.000 M. Se reabrió la emisión de la Letra a descuento (Lede) con vencimiento el 30 de septiembre de 2021 (S30S1), por un monto nominal adjudicado de ARS 14.522 M a un precio de ARS 893,40 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 39,24%. El monto nominal total en circulación ahora es de ARS 69.025 M.

Se reabrió la emisión de la Letra a tasa Badlar (Lepase) más un margen de 200 bps con vencimiento el 30 de septiembre de 2021 (SS301), por un monto nominal adjudicado de ARS 9.421 M a un precio de ARS 1.065,90 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 39,22%. El monto nominal total en circulación ahora es de ARS 49.954 M. Se reabrió la emisión de la Letra a descuento (Lede) con vencimiento el 30 de noviembre (S30N1), por un monto nominal adjudicado de ARS 14.410 M a un precio de ARS 839,80 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 40,48%. El monto nominal total en circulación ahora es de ARS 28.624 M.

Se reabrió la emisión de la Letra ajustada por CER a descuento (Lecer) con vencimiento el 31 de marzo de 2022 (X31M2), por un monto nominal adjudicado de ARS 63.556 M a un precio de ARS 1.091,50 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 1,3%. El monto nominal total en circulación ahora es de ARS 72.796 M.

Se reabrió la emisión de la Letra ajustada por CER (Lecer) con vencimiento el 23 de mayo de 2022 (X23Y2), por un monto nominal adjudicado de ARS 57.708 M a un precio de ARS 1.015 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 1,53%. El monto nominal total en circulación ahora es de ARS 121.359 M.

Los bonos en dólares terminaron en alza ayer, en medio de un período de gracias de 60 días en el que Argentina ingresó con el Club de París tras el vencimiento el 30 de mayo de un pago de USD 2.400 M con tal organismo multilateral. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró ayer en 1470 puntos básicos, reduciéndose 1,5% en relación al martes.

Los bonos en pesos (en especial los atados a la inflación) cerraron con precios dispares el miércoles. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron con un alza promedio de 0,1%, en tanto los soberanos de larga *duration* perdieron 0,3% (en promedio).

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval ganó 2,6% después de testear un máximo intradiario cercano a los 69.000 puntos

Tras una rueda de corrección, el mercado local de acciones cerró el miércoles con ganancias más allá que aún persisten dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica e incertidumbre sanitaria en medio de una segunda ola de Covid-19. Es así como el índice S&P Merval ganó ayer 2,6% y se ubicó en los 68.104,99 puntos, por debajo del máximo registrado de manera intradiaria en 68.706 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.824,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.373,6 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron las de: Edenor (EDN) +9%, Transener (TRAN) +7,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,2%, y Central Puerto (CEPU) +5,8%, entre otras.

Sólo cerraron en baja las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,8% y Pampa energía (PAMP) -0,7%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de subas. La acción que más se destacó al alza fue la de Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,3%, seguida por BBVA Banco Francés (BBAR) +7,3%, Edenor (EDN) +7,3%, Central Puerto (CEPU) +5,3%, Telecom Argentina (TEO) +4,7%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,5%, entre otras.

Las acciones de Vista Oil & Gas (VIST), Corporación América (CAAP), Globant (GLOB), Tenaris (TS) y Despegar (DESP), fueron las únicas que cerraron en baja en el exterior.

Indicadores y Noticias locales

Actividad económica se incrementó +26,6% YoY en abril (ITE-FGA)

Según el ITE-FGA, el índice actividad económica (IMA) registró un incremento de +26,6% YoY en abril. Asimismo, la medición desestacionalizada contra marzo refleja una expansión de 4,1% MoM. De esta manera, el indicador de actividad acumuló a su vez un crecimiento de 8,5% durante el primer cuatrimestre, en comparación con el mismo período del año pasado.

M3 registró una caída de 0,6% real en mayo

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes continuó disminuyendo. En términos reales y ajustado por estacionalidad, habría registrado en mayo un descenso de 0,6%. Al interior del mismo, la caída se explicó por el comportamiento de los depósitos a plazo que, por primera vez en el año, tuvieron una contribución negativa. El aporte de los depósitos a la vista y del circulante en poder del público resultó prácticamente nulo, tras registrar contribuciones negativas desde mediados del año pasado.

Índice de Condiciones Financieras mejoró en mayo 7,4 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) mejoró en mayo 7,4 puntos y llegó a -36. Así igualó el registro de enero de 2020, la primera vez que se llega a un valor pre-pandemia. En el mes pasado mejoraron tanto el componente local como el internacional. El subíndice argentino sigue en zona de stress por amplio margen ubicándose en -69,8 una mejora de 4,5 puntos. Mientras, el subíndice internacional está en zona de confort desde agosto. En mayo tuvo una suba mensual de 3 puntos llegando a 33,8 puntos.

Disminución de 91,7% YoY de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en abril de 2021 se estimaron 10,0 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina. En los cuatro meses transcurridos del año, se alcanzaron 55,3 miles de llegadas de turistas no residentes y se registró una disminución de 91,7% YoY. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 28,3 mil turistas residentes. En el primer cuatrimestre de 2021, las salidas totalizaron 198,2 miles de turistas residentes y acumularon una caída interanual de 75,0%. En ese sentido, el saldo de turistas internacionales en abril resultó negativo en 18,4 mil para toda la vía aérea internacional.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 188 M y finalizaron en USD 42.681 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros cerraron el miércoles con precios dispares. El dólar contado con liquidación (implícito) cerró en ARS 165,76 (+0,1%), y dejó una brecha con la cotización del mayorista de 74,4%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) perdió 0,5% y se ubicó en los ARS 159,68, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 68%.

Por su parte, el dólar mayorista cerró en ARS 95,05, cuatro centavos por encima del cierre del martes, en un contexto en el que el BCRA terminó con un saldo neto positivo de USD 70 M. Así, la principal entidad monetaria acumula compras en lo que va de la semana de USD 185 M, y de USD 290 M en lo que va de junio.

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.