

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, con el S&P 500 en máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,2%, Nasdaq +0,2%), después de que el S&P 500 alcanzara un nuevo máximo durante las operaciones de ayer, a pesar de que los datos de inflación resultaron más altos de lo esperado.

El Índice de Precios al Consumidor avanzó un 5% en mayo con respecto al año anterior, marcando su ritmo más rápido desde 2008. Sin embargo, habría suficiente evidencia para sostener las afirmaciones de la Fed de que esta situación sería transitoria. La entidad anunciaría en agosto o septiembre una reducción de su programa masivo de compra de bonos, con recortes efectivos a partir de principios de 2022.

Se desaceleró la inflación mensual de mayo, mientras que cayeron las peticiones de subsidios por desempleo. Se redujo el déficit presupuestario federal de mayo. Mejoraría la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, al tiempo que los mercados globales parecen ignorar el fuerte aumento de la inflación estadounidense, al tiempo que se especula que dicho fenómeno sea transitorio, en línea con la postura de la Fed.

Por otra parte, los líderes del G-7 se reúnen el viernes en Cornwall, Reino Unido, y el primer ministro británico Boris Johnson propondrá que las grandes economías donen mil millones de dosis de vacunas contra el Covid-19 a países en desarrollo. Se respaldaría públicamente la aplicación de un impuesto corporativo mínimo global del 15%.

Cayó la producción manufacturera en el Reino Unido durante abril, mientras que tanto el saldo comercial como el PIB mensual se mantuvieron estables.

Los mercados en Asia cerraron dispares, al tiempo que el índice BSE Sensex de India alcanzó un nuevo récord. El resto de los principales índices en la región no mostraron cambios significativos.

Este comportamiento se produjo tras la publicación del esperado informe de inflación de EE.UU. Los precios al consumidor aumentaron un 5% en mayo, siendo su ritmo más rápido desde agosto de 2008.

El dólar (índice DXY) opera con leves subas, ya que los mercados ignoraron el alto número de inflación, adoptando la postura de la Fed acerca de que probablemente sea un problema temporal.

El euro muestra pérdidas, al tiempo que los funcionarios del BCE han enfatizado que la política monetaria solo necesitará ajustarse si la inflación se vuelve más sostenida, lo que actualmente consideran poco probable.

El yen registra un sesgo bajista, debido a que los operadores ignoraron la publicación de datos inflacionarios en EE.UU. máximos en casi 13 años.

El petróleo WTI opera con subas, alcanzando nuevos máximos y encaminándose para su tercera suba semanal por las expectativas de una recuperación en la demanda de combustibles en EE.UU., Europa y China.

El oro cae, presionado por un dólar firme, debido a que los inversores apuestan a que el aumento de los precios al consumidor en EE.UU. solo es temporal, en línea con la postura de la Fed.

La soja registra pérdidas, pero cerraría la semana con subas cuando persisten las preocupaciones por el clima seco en EE.UU., por lo que los suministros se encuentran por debajo de las expectativas del mercado según el USDA.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran retrocesos, mientras los inversores ignoran el aumento en la inflación y parecen creer el argumento de la Fed de que esta aceleración sería temporal.

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

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Ha contratado a Ulrich Kranz, un ejecutivo de BMW, con el fin de ayudar a liderar el trabajo en su propio proyecto para desarrollar un automóvil eléctrico.

GRIFOLS (GRLS)

El grupo farmacéutico especializado en hemoderivados anuncia que la empresa estadounidense Vertex Pharmaceuticals abandona el desarrollo de un fármaco que habría hecho la competencia a sus productos.

TESLA (TSLA)

Presentó una versión de alto rendimiento de su Modelo S, con el objetivo de reavivar el interés por el sedán de casi una década de antigüedad y defenderse de la entrada de rivales como Porsche, Mercedes-Benz y Lucid Motors en el mercado de los vehículos eléctricos de lujo.

LATAM

COLOMBIA

Las protestas sociales que comenzaron hace 44 días redujeron su intensidad en las calles, pero extendían el impacto negativo sobre la economía por la interrupción del comercio internacional, desabastecimientos, la parálisis de empresas y una menor producción de hidrocarburos.

MÉXICO

En un esfuerzo por proteger la incipiente recuperación económica del país y evitar una experiencia de violentas protestas como las registradas en Colombia, el gobierno suavizaría una esperada reforma tributaria, justo cuando un reciente revés electoral le habría confirmado la necesidad de cautela.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares continúan subiendo ante expectativas por un acuerdo con organismos multilaterales

Los soberanos en dólares continuaron subiendo el jueves, en un contexto de elevadas expectativas sobre un pronto acuerdo en las negociaciones con el FMI y el Club de París.

Pero además, preocupa la segunda ola del Covid-19, que está generando una gran incertidumbre con la alta cantidad de muertes diarias, a pesar de haberse amesetado la curva de casos en el país.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,5% y se ubicó en los 1470 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER) cerraron con ganancias el jueves. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,1%, mientras que los más largos subieron en promedio 0,2%.

Las altas expectativas de inflación para los próximos meses, y el financiamiento en el mercado local, continúan impulsando a los bonos en moneda local.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días por un monto total de ARS 261.407 M, a una tasa de interés de 38% anual.

JOHN DEERE realizará un canje de ONs Clase XI y XIII, por nuevas ONs Clase VII en dólares las cuales serán integradas: en efectivo y/o en especie. El valor nominal de las ONs Clase VII a emitirse como consecuencia del canje no podrá superar los USD 40 M.

PLAZA LOGÍSTICA colocó ONs Clase 7 en UVAs a 24 meses de plazo, con una tasa fija de 4,49% nominal anual, por un monto equivalente a ARS 1.850,3 M (23.394.280 UVAs). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán el capital al vencimiento (*bullet*).

PROFERTIL colocó ONs Clase 1 *dollar linked* a 24 meses de plazo, a una tasa de interés fija de 2,49 nominal anual, por un monto de USD 25 M. Las ofertas alcanzaron los USD 42,7 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán el capital al vencimiento (*bullet*).

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval cerró con una ligera suba, y comenzó a mostrar signos de agotamiento

En una rueda volátil, que fue de mayor a menor, y en un marco en el que los mercados norteamericanos terminaron en alza, la bolsa local cerró prácticamente estable (aunque con sesgo negativo).

De esta manera, el índice S&P Merval logró ayer sostenerse por encima de los 68.000 puntos, cerrando en 68.144,63 unidades, después de testear un valor máximo intradiario de 69.700 puntos.

El principal índice accionario se encuentra en zona de sobrecompra, debido a que el Indicador de Fuerza Relativa (RSI) se ubica en niveles elevados y muestra ya algunas divergencias. En tanto, el oscilador tendencial MACD aún permanece por encima de su promedio móvil y con pendiente positiva, pero sube con menos fuerza. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 2.015,3 M, en tanto en Cedears se negociaron el jueves ARS 1.982,6 M.

Las acciones más afectadas en la jornada de ayer fueron las de: Edenor (EDN) -8,9%, Transener (TRAN) -5,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,7% y Cresud (CRES) -1,5%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,8%, YPF (YPFD) +2,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1,9% y Grupos Financiero Galicia (GGAL) +1%, entre otras. En el exterior, las acciones argentinas ADRS cerraron con precios mixtos. Subieron: Mercado Libre (MELI) +4,3%, YPF (YPF) +3,1%, Globant (GLOB) +2,3%, y Despegar (DESP) +1,9%, entre las más importantes. Bajaron: Edenor (EDN) -8,4%, Corporación América (CAAP) -3,6%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -3% e URSA (IRS) -2,9%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Se acortó el plazo de cobro de las ventas con tarjeta de crédito

El BCRA resolvió este jueves reducir el plazo de la liquidación de los pagos que hacen los bancos a los comercios por las ventas concretadas con tarjetas de crédito, en una medida que permitirá mejorar la percepción de 1,5 millones de micro y pequeños comercios y que entrará en vigor el 1 de julio. Con la nueva disposición, los micro y pequeños comercios, percibirán el cobro de las ventas efectuadas con tarjeta de crédito a los 8 días hábiles de concretada desde los 18 días hábiles que estaban establecidos.

Accesos a internet se incrementaron en el 1ºT21

De acuerdo al INDEC, en el 1ºT21 se registraron, en promedio, 7.681.221 accesos a internet fijos, lo que significó un incremento de 2,8% YoY. Por su parte, en este período en cuanto a los accesos a internet móviles, se contabilizaron en promedio 31.655.444 accesos, lo que implicó una caída de 0,1% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Eliminación de deudas retroactivas del monotributo

El Gobierno puso en marcha un nuevo proyecto de ley que elimina las deudas retroactivas del monotributo para el 1ºS21. Con esta propuesta, los aumentos regirán desde julio y se abren planes de facilidades de pago para quienes tienen deuda. El nuevo proyecto de Ley contiene 3 aspectos esenciales: la cuota de enero a junio es la misma que en diciembre 2020. Hay un nuevo esquema de escalas. Se abre la moratoria para monotributo por deudas al 30 de junio en hasta 60 cuotas y condonación de resarcitorios, punitivos y multas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 42 M y terminaron ubicándose en los USD 42.660 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió 0,2% ayer y se ubicó en los ARS 165,03, registrando su sexto retroceso consecutivo y dejó una brecha con la cotización del mayorista de 73,5%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó 0,4% y cerró en ARS 159,07, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 67,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó ayer apenas 0,06% (6 centavos) y se ubicó en ARS 95,11 (vendedor), en un marco en el que el Banco Central terminó con un saldo neutro por su intervención, por tercera vez en el mes de mayo.

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.