

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, antes de la reunión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 sin cambios, Dow Jones -0,1%, Nasdaq +0,3%), cuando el S&P 500 alcanzó un nuevo máximo antes del inicio de una semana clave a la espera de la reunión de la Fed. Los inversores están demandando nuevamente acciones tecnológicas y de crecimiento a medida que se reducen los rendimientos de los bonos.

Aunque no se espera que el banco central tome ninguna medida, sus proyecciones de tasas de interés, compra de activos, inflación y economía podrían mover a los mercados. La Fed aumentaría su pronóstico de un alza de tasas después de anunciar en su actualización trimestral que las mantendría cerca de cero hasta 2023.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias, cerca de niveles máximos, ya que los inversores aguardan la reunión de la Fed prevista para esta semana. Los mercados están atentos a indicios de si el banco central de EE.UU. está comenzando a preocuparse porque el aumento de la inflación no sea transitorio.

Por otra parte, se espera que el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, anuncie una extensión de las restricciones por el Covid-19 durante la jornada, mientras el país lucha contra un aumento en los casos de la variante Delta descubierta por primera vez en India.

Se aceleró la producción industrial de la eurozona en abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los mercados de Australia, China y Hong Kong cerrados hoy por feriados. El índice Nikkei 225 en Japón subió un 0,74% para cerrar en 29.161,80 puntos, mientras que El Kospi de Corea del Sur cerró ligeramente al alza.

Las acciones de empresas ligadas a criptomonedas mostraron ganancias después de que el CEO de Tesla, Elon Musk, dijera que reanudará las transacciones de bitcoins una vez que confirme “un uso razonable de energía limpia (aproximadamente 50%) por parte de los mineros con una tendencia futura positiva”.

Mejóro la producción industrial de Japón en abril.

El dólar (índice DXY) opera con leves bajas, después de registrar su mayor alza en 6 semanas, antes de la reunión de la Fed muy esperada que podría indicar un cambio en las perspectivas de la política monetaria estadounidense.

El euro muestra subas, como contrapartida de la debilidad del dólar, cuando los inversores aguardan definiciones de la Fed respecto al futuro de la política monetaria.

La libra esterlina registra un sesgo bajista, ante la noticia de que Gran Bretaña iba a retrasar el fin de las medidas de distanciamiento social mientras el gobierno intenta frenar un rápido aumento de las infecciones por Covid-19.

El petróleo WTI opera con ganancias, alcanzando sus niveles más altos en más de 2 años, apoyado por la recuperación económica y la perspectiva de una mayor demanda de combustibles en los países desarrollados.

El oro cae, presionado por un dólar firme, mientras los inversores esperan las señales de la reunión de política monetaria de la Fed prevista para finales de esta semana.

La soja registra fuertes pérdidas, debido a que los nuevos pronósticos de lluvia en las zonas productivas de EE.UU. mejoraron las perspectivas de la cosecha.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no muestran cambios, mientras los inversores ignoran el aumento en la inflación y esperan los comentarios de la reunión de la Fed para finales de la semana.

Los rendimientos de los bonos europeos se mantienen estables, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL)

Dio a conocer una opción para que las pequeñas empresas actualicen sus cuentas de Gmail para mayores funcionalidades de calendario, chat de video y boletín de correo electrónico. Google Workspace Individual, que comienza en USD 7,99 mensuales, incluido un descuento temporal de USD 2, se suma a los esfuerzos en expansión de la compañía para que los usuarios se suscriban a algunos de sus servicios como YouTube y Google Photos a cambio de más soporte y funciones de las que están disponibles de forma gratuita. Las ventas por suscripción podrían ayudar a Google a aumentar los ingresos más allá de la publicidad.

MICROSOFT (MSFT)

Halo Infinite saldrá esta temporada navideña, dijo la compañía durante una presentación de prensa en la conferencia de juegos E3 que estuvo llena de próximos tráilers de juegos y revelaciones. El nuevo Halo contará con un modo de campaña estándar para un solo jugador y un componente multijugador que será gratuito para todos los jugadores, incluso si no compran el juego, dijo Microsoft.

LATAM

PERÚ

El Banco Central registró un récord de ventas de dólares en un solo semestre cuando la moneda local alcanzó mínimos históricos, dijo el gerente central de estudios económicos del organismo, mientras el país vive uno de los procesos electorales más polarizados de los últimos años. Adrián Armas precisó en una conferencia telefónica que el banco ha ofertado USD 10.300 M en el mercado cambiario en lo que va del año; incluyendo USD 4.300 M en ventas en el mercado spot y USD 6.000 M en la colocación de derivados cambiarios.

PERÚ

El socialista Pedro Castillo pidió a sus seguidores “mantenerse en alerta” mientras crecen las disputas legales sobre el recuento de votos que hasta ahora le dan una estrecha ventaja, en medio de las tensiones ante los comicios presidenciales más polarizados del país de los últimos años. Con el 99,6% de los votos contabilizados y sólo un puñado de papeletas impugnadas por añadir, Castillo tenía el 50,17% de los votos, unos 60.000 sufragios por delante de la derechista Keiko Fujimori, que ha acusado fraude, pero con pocas pruebas.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Sergio Massa viajó a EE.UU. en busca de apoyo de cara a la negociación con el FMI

Los bonos en dólares terminaron la semana pasada con ganancias, y continuaron recortando las pérdidas que manifiestan en lo que va del año.

Los soberanos continúan siendo impulsados por las expectativas sobre un pronto acuerdo de Argentina con el FMI y el Club de París. Pero la preocupación por el desarrollo de la economía doméstica, en medio de una segunda ola de contagios de Covid-19, todavía persiste y genera incertidumbre en los inversores. El riesgo país se ubicó en los 1466 puntos básicos, disminuyendo en la semana 2,7% (40 unidades).

El presidente de la Cámara de Diputados, Sergio Massa, inició el fin de semana una visita de 5 días a EE.UU. con el objetivo de conseguir el apoyo de Washington de cara a la negociación de Argentina con el FMI. La gira de Massa tendrá un perfil más político que técnico, dado que el Gobierno necesita conseguir que la administración de Joe Biden, apoye al país en el FMI, donde tiene el 17% de peso en el organismo y, en consecuencia el voto clave. El presidente Alberto Fernández y el mandatario del Gobierno de España, Pedro Sánchez, encabezaron la semana pasada una reunión de trabajo en Buenos Aires y recibieron a una veintena de empresarios de ambos países. El mandatario argentino tiene previsto viajar a París el 28 y 29 de junio.

Sin haber llegado aún a un acuerdo con el FMI, Argentina comenzará a abonar en julio la deuda que reestructuró el gobierno en septiembre de 2020. El próximo 9 de julio vencerá la primera cuota de intereses de los nuevos bonos Globales y Bonares por unos USD 155 M. Por otro lado, el mes que viene también expirarán capital e intereses por USD 350 M de créditos con organismos multilaterales y préstamos bilaterales.

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se volvieron a manifestar en alza en las últimas cinco ruedas, en un contexto en el que las expectativas de inflación para los próximos doce meses siguen siendo elevadas. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* subieron en promedio 0,4%, en tanto los de larga *duration* cerraron con una suba de 0,7% en promedio. Esta semana se conocerá la inflación de mayo, para la cual se espera se ubique por debajo del 4% pero por encima del 3%.

CRESUD realizará un canje hasta el día 28 de junio, de ONs existentes por nuevas Clase XXXIII en dólares, a 36 meses, a tasa fija de 9% nominal anual, por un monto de hasta USD 35,74 M. Recordamos que también **JOHN DEERE** realizará un canje hasta el 22 de junio, de ONs Clase XI y XIII, por nuevas ONs Clase VII en dólares las cuales serán integradas: en efectivo y/o en especie.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval cerró la semana con una ligera pérdida y se mantuvo sobre los 66.000 puntos

El mercado local de acciones cerró la semana con una ligera baja, en un contexto en el que inversores aprovecharon los altos precios para tomar ganancias, en medio de una segunda ola de contagios de Covid-19 que preocupa sobre el desarrollo de la economía doméstica.

El mercado no sólo estuvo atento a este driver, sino además a la decisión del MSCI sobre si Argentina pasará de Mercado Emergente a Mercado Fronterizo (conclusión que se sabrá el 24 de junio), y a las negociaciones de Argentina con organismos multilaterales. En este sentido, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas apenas 0,2% y cerró en 66.093,97 puntos, tras registrar un máximo semanal de 69.688,41 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en la semana los ARS 9.783,5 M, marcando un promedio diario de ARS 1.956,7 M y superando el monto negociado en Cedears que fue de ARS 8.467,9 M. Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco jornadas fueron las de: Edenor (EDN) +17%, Cablevisión Holding (CVH) +8,4%, Transener (TRAN) +6,6%, entre otras. Sin embargo, terminaron en baja en la semana: Pampa Energía (PAMP) -3,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,5% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,6%, entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con precios dispares. Subieron: Edenor (EDN)

+16,3%, Telecom Argentina (TEO) +5,9%, Mercado Libre (MELI) +5,1%, Ternium (TX) +4,2% y Cresud (CRESY) +4%, entre otras. Cayeron: Vista Oil % Gas (VIST) -6,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,9%, Corporación América (CAAP) -2,8%, Bioceres (BIOX) -1,9%, y Tenaris (TS) -1,2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Ventas minoristas cayeron en mayo 7,0% MoM (CAME)

Las ventas minoristas crecieron 29,6% YoY en mayo y en lo que va del año acumulan una suba de 29,6%, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En la comparación mensual mayo-abril 2021, las ventas cayeron 7% debido al impacto de la nueva ola de Covid-19 y de las restricciones impuestas para bajar el ritmo de contagio. Las ventas minoristas pymes resultaron 18,8% menores a mayo de 2019, que es el año más cercano de confrontación dadas las condiciones atípicas que ocurrieron en 2020.

Inflación de mayo se habría incrementado a 49,4% YoY (IET)

El IET dio a conocer que la inflación del mes de mayo habría sido de 3,7% MoM y de 49,4% YoY lo que representa una suba de casi 15 puntos porcentuales respecto a noviembre pasado. La inflación acumulada de los primeros cinco meses de 2021 es de 29,0%. La inflación de mayo estuvo motorizada en primer lugar por Vivienda +5,2%, Comunicaciones +4,5% y +Salud 4,0%. Alimentos y bebidas subió muy parecido a la media +3,8%.

Déficit primario de ARS 72.807 M durante mayo (OPC)

De acuerdo a la OPC, durante mayo los ingresos totales fueron de ARS 648.496 M, registrando una caída en términos reales de 39,0% YoY, a partir de la disminución de la asistencia del BCRA al Tesoro Nacional. Por su parte, los gastos primarios (ARS 671.303 M) registraron una caída real de 17,2% YoY, como consecuencia de las variaciones negativas de la mayoría de sus componentes. Esta dinámica, de incremento de los recursos (neto de utilidades del BCRA) y reducción de gastos, resultó en un déficit primario de ARS 72.807 M, lo que implicó una mejora de 81,2% YoY con relación al desequilibrio alcanzado en el mismo mes del año pasado.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 496 M en la semana y se ubicaron en USD 42.701 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ARS 1,44 en la semana y terminó en ARS 164,76, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 73,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana ARS 2,77 (-1,7%) y se ubicó en ARS 158,09, dejando un spread con la divisa que cotiza en el MULC de 66,2%.

El tipo de cambio mayorista subió en la semana 27 centavos a ARS 95,13 (vendedor), mostrando la corrección semanal más baja de las dos últimas semanas. Esto se dio en un contexto en el que el Banco Central compró USD 240 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 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.