

GLOBAL:

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

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 +0,1%, Dow Jones sin cambios, Nasdaq +0,2%), antes de la próxima reunión de política monetaria de la Fed. Previamente, los índices Nasdaq Composite y S&P 500 registraron nuevos máximos históricos.

Los inversores vuelven a invertir en acciones de crecimiento a medida que los rendimientos de los bonos siguen cayendo. Aunque no se espera que el banco central tome ninguna medida, sus proyecciones de tasas de interés, compra de activos, inflación y economía podrían afectar a los mercados.

Se deteriorarían las ventas minoristas en mayo y el índice manufacturero Empire State en junio. Continuaría creciendo el índice de producción industrial en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias, mientras los inversores esperan el inicio de la última reunión de política monetaria de la Fed. Los mercados están atentos a indicios de si el banco central de EE.UU. está comenzando a preocuparse por el aumento de la inflación.

Por otra parte, EE.UU. y la Unión Europea han resuelto una disputa de 17 años sobre los subsidios a los aviones, dijo la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen. La UE había pedido a la Casa Blanca llegar a un acuerdo para poner fin a los aranceles comerciales impuestos durante la presidencia de Trump, en relación con una disputa entre Airbus y Boeing que surgió por primera vez en 2004.

El desempleo del Reino Unido se redujo levemente en abril. Se desaceleró la inflación de Alemania en mayo, mientras que cayó el superávit comercial de la eurozona en abril.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los mercados de Australia y Japón liderando las subas en la región. Esta suba se produce cuando el directorio del Banco de la Reserva de Australia acordó que sería "premature" cesar el programa de compra de bonos, según mostraron las minutas de la reunión de política monetaria.

Cayó el índice de actividad del sector servicios de Japón. Se incrementarían las exportaciones e importaciones en mayo, aunque se revertiría su superávit comercial. Se conocerá la tasa de desempleo de China.

El dólar (índice DXY) opera con leves subas, antes de la reunión de la Fed muy esperada que podría indicar un cambio en el plan de compra masiva de bonos.

El euro muestra un sesgo bajista, como contrapartida de la fortaleza del dólar, a pesar de que el superávit comercial de la eurozona fue casi cinco veces mayor en abril respecto al año anterior.

La libra esterlina registra un marcado retroceso, cuando el impacto de que Gran Bretaña y Australia anunciaran un acuerdo comercial aún no estaba claro, pero se espera que el acuerdo beneficie a los agricultores australianos.

El petróleo WTI opera con ganancias por cuarta jornada consecutiva, ya que la perspectiva de un suministro adicional desde Irán se desvaneció cuando se dilataron las conversaciones sobre un acuerdo nuclear de EE.UU. con Teherán.

El oro se mantiene estable, mientras los inversores esperan la reunión de política monetaria de la Fed prevista para esta semana, que podría dar señales sobre un eventual retiro del apoyo económico.

La soja registra ganancias, después de que un informe del USDA determinó que las condiciones de la cosecha están por debajo de las expectativas del mercado, incluso cuando mejoran las previsiones climáticas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no muestran cambios, mientras los inversores esperan por los comentarios de la reunión de la Fed previstos para finales de la semana.

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

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL)

Ha intensificado su competencia contra Microsoft al mostrar múltiples actualizaciones de la interfaz de productividad Workspace, incluidas nuevas funciones para los usuarios con cuentas gratuitas, un plan de pago para emprendedores y nuevas capacidades para su sistema de videoconferencia Meet, con la intención de competir con Zoom Video.

APPLE (AAPL)

La unidad Beats by Dre lanzó finalmente sus auriculares inalámbricos con cancelación de ruido bajo el nombre "Beats Studio Buds". Los auriculares son los sucesores de los Beats Powerbeats Pro y tienen algunas características similares a las de la gama AirPods Pro de Apple.

LATAM

BRASIL: Las previsiones para el crecimiento, la inflación y las tasas de interés en 2021 tocaron nuevos máximos, según mostró un sondeo entre economistas, y ahora se observa que el banco central ajustaría su política monetaria mucho más rápido de lo esperado a medida que la inflación supera el techo de su rango objetivo. La mediana del pronóstico para la inflación de 2021 de más de 100 economistas en el sondeo semanal FOCUS del banco central saltó a 5,8% desde 5,4%, más de dos puntos porcentuales por encima de la meta de fin de año del banco de 3,75% y muy por arriba del límite superior de 5,25% en su rango más amplio.

MÉXICO: La agencia calificadora Moody's afirmó este lunes que es poco probable que el rumbo de la política macroeconómica y fiscal cambie luego del resultado de las recientes elecciones intermedias, en las que el partido oficialista y sus aliados perdieron terreno en la cámara baja. Los resultados de la votación fueron precedidos por anuncios del presidente Andrés Manuel López Obrador sobre el próximo secretario de Hacienda y gobernador del Banco de México, los cuales tampoco modificarían el rumbo actual, destacó Moody's.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licitará mañana Ledes, Lepase y Lecer, y realizará un canje de TC21 por T2X2 y T2X3

El Ministerio de Economía anunció un nuevo llamado a licitación de cinco Letras del Tesoro (Ledes, Lepase y Lecer), y la conversión del Boncer 2021 (TC21) por una canasta de títulos CER con vencimiento en 2022 y 2023 (T2X2 y T2X3).

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 estos títulos será determinado en la licitación.

Por otro lado, se realizará un canje del Bono del Tesoro ajustado por CER más una tasa de 2,5% con vencimiento el 22 de julio de 2021 (TC21) contra una canasta compuesta en un 40% de la reapertura de la emisión del Boncer 1,3% con vencimiento el 20 de septiembre de 2022 (T2X2) y en un 60% de la reapertura de la emisión del Boncer 1,45% con vencimiento el 13 de agosto de 2023 (T2X3).

El TC21 se tomará a un valor técnico de ARS 5.121,20 por cada lámina de VN ARS 1.000, mientras que los T2X2 y T2X3 se colocarán a un precio de ARS 1.461,78 y ARS 1.336,33 (respectivamente), por cada 1.000 nominales.

La recepción de ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas del miércoles 16 de junio de 2021 (T). La liquidación de las ofertas se efectuará el día viernes 18 de junio de 2021 (T+2). Los bonos en dólares cerraron la rueda del lunes con caídas, mostrando una corrección de precios después de las subas de las últimas dos semanas que ayudaron a los títulos a recuperar parte de lo perdido desde que salieron a cotizar en septiembre tras la reestructuración de deuda.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó +0.7% y se ubicó en los 1476 puntos básicos. Recordemos que Argentina entró a fines de mayo en un período de gracia por 60 días para cancelar un pago de USD 2.400 M con el Club de París, mientras busca renegociar una deuda con el FMI por unos USD 45.000 M.

Por su parte, los soberanos en pesos operaron mixtos ayer. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,1%, mientras que los títulos más largos mostraron una ligera baja en promedio.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval arrancó la semana con una suba de 1,1%

El mercado local de acciones arrancó la semana con ganancias y retomó la tendencia alcista después de manifestarse con una ligera caída la semana pasada, en un contexto de cautela inversora frente a la segunda ola de Covid-19 y con la atención puesta en la reclasificación de Argentina en el índice MSCI.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 1,1% y se ubicó en los 66.836,83 puntos, tras registrar de manera intradiaria un máximo de 67.379 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.148,8 M, ubicándose por debajo del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.393,2 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento fueron las de: Transener (TRAN) +6,2%, Holcim Argentina (HARG) +4,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,3%, Edenor (EDN) +3%, y Cablevisión Holding (CVH) +2,8%, entre las más importantes. Sólo terminaron en baja: Telecom Argentina (TECO2) -1,3%, Grupo Financiero Valores (VALO) -1,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1%, y Loma Negra (LOMA) -0,8%.

En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Subieron: Grupo Supervielle (SUPV) +6,3%, IRSA (IRS) +5,3%, Vista Oil & Gas (VIST) +4,2% y Edenor (EDN) +4,2%, entre otras. Sin embargo, cayeron: Bioceres (BIOX) -5,6%, Adecoagro (AGRO) -5,4%, Ternium (TX) -4,3%, y Corporación América (CAAP) -4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Recesión generó que se perdiera un trimestre de producción (privados)

De acuerdo a privados, entre 2018, 2019 y 2020, la recesión económica generó que se perdiera el equivalente a un trimestre de producción de un año normal. La actividad industrial tuvo un peor desempeño: se perdieron 4,4 meses de producción. En ese sentido, la producción estuvo 5%, 7% y 14% debajo del año de referencia en cada uno de los últimos 3 períodos, respectivamente.

Producción petroquímica aumentó 8,0% YoY en abril

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica, las ventas locales de la industria química y petroquímica registraron en abril un incremento del 51% interanual, mientras que la producción marcó una suba del 8% respecto al mismo mes de 2020, con lo cual el acumulado del primer cuatrimestre resultó negativo en un 8%. En lo que respecta a las exportaciones, la entidad empresarial detalló que en abril reflejaron una suba del 10% interanual, con lo cual el trimestre cerró con una retracción de 20%.

Ventas informales se incrementaron 21,3% MoM durante mayo

La Cámara Argentina de Comercio (CAC) dio a conocer que las ventas callejeras en CABA se incrementaron en mayo, al registrar 21,3% más de puestos en calles y avenidas de la ciudad con relación al mes previo. Sin embargo, registró una caída de 37,5% en comparación con el mes inmediatamente anterior al comienzo de las restricciones por la pandemia (febrero de 2020). En ese sentido, las diez cuadras más afectadas contuvieron al 72,8% del total de puestos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 19 M y finalizaron en USD 42.720 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros iniciaron la semana en baja y manifestaron su octavo retroceso consecutivo, en un contexto en el que el Banco Central sigue acumulando reservas. Así, el dólar contado con liquidación (implícito) perdió ayer 37 centavos (-0,2%) a ARS 164,39, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 72,6%. El dólar MEP (o Bolsa) cayó 14 centavos (-0,1%) y se ubicó en ARS 157,95, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 65,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó 12 centavos a ARS 95,25 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 80 M, y acumula en lo que va del mes de junio adquisiciones por casi USD 430 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.