

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, en la previa de la reunión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,1%, Dow Jones -0,2%, Nasdaq +0,1%), antes de la actualización de opiniones de la Fed sobre su política monetaria. La reunión se produce en un contexto en el que la inflación se acelera, con los precios al productor aumentando a su tasa anual más rápida en casi 11 años durante mayo.

No se espera que el banco central haga ningún cambio de política, pero podría indicar que reduciría su compra de bonos a largo plazo (tapering). La Fed también dará a conocer nuevos pronósticos económicos, que podrían indicar una posible primera suba de tasas prevista para 2023.

Cayeron las ventas minoristas en mayo y el índice manufacturero Empire State en junio. Creció el índice de producción industrial en mayo. Se incrementarían los inicios de viviendas, al tiempo que continuarían contrayéndose los inventarios de crudo semanales.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, al tiempo que los mercados esperan el resultado de la reunión de política monetaria de la Fed. Los inversores 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, aunque la inflación del Reino Unido haya superado las expectativas en mayo, aún hay una capacidad ociosa significativa en el mercado laboral, por lo que es poco probable que se desarrolle una espiral salarial. Por lo tanto, las presiones sobre el IPC deberían ser temporales.

Se aceleró la inflación del Reino Unido en mayo.

Los mercados en Asia cerraron en baja, ya que los inversores esperaban la decisión de la Fed sobre las tasas de interés y la política monetaria, al tiempo que analizaban los recientes datos económicos de la región. Las acciones de China lideraron las pérdidas entre los principales mercados.

Se incrementaron las exportaciones e importaciones de Japón en mayo, aunque su saldo comercial pasó a déficit. La tasa de desempleo de China se mantuvo estable, mientras que aumentaron la producción industrial y las ventas minoristas en mayo (pero menos de lo previsto).

El dólar (índice DXY) opera estable, antes de la próxima reunión de la Fed, donde los inversores buscarán cualquier señal de respuesta de la entidad al aumento de la inflación en EE.UU.

La libra esterlina muestra una suba, después de que la inflación británica subiera inesperadamente por encima del objetivo del 2% del Banco de Inglaterra en mayo.

El yen registra un leve aumento, cuando las exportaciones de Japón aumentaron al ritmo más rápido desde 1980 en mayo, lo que ayudó a la tercera economía más grande del mundo a compensar la lenta demanda interna.

El petróleo WTI opera con ganancias por 5° jornada consecutiva, respaldado por una recuperación en la demanda tras la pandemia y por una posible caída en los inventarios de crudo de EE.UU.

El oro se mantiene estable, ya que los inversores esperan cualquier señal de disminución anticipada de los estímulos monetarios de la Fed para definir posiciones en activos de cobertura.

La soja registra pérdidas, después de que la Asociación Nacional de Procesadores de Semillas Oleaginosas (NOPA) de EE.UU. dijo que se tritularon 163,5 millones de bushels de soja en mayo, frente a 160,3 millones de abril.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves caídas, incluso cuando los inversores esperan el resultado de la reunión de política monetaria de la Fed por la tarde.

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

CORPORATIVAS

CONFLUENT:

La plataforma de transmisión de eventos busca recaudar hasta 759 millones de dólares a través de una oferta pública inicial en Estados Unidos, con el objetivo de una valoración de alrededor de USD 8.300 M, según un documento regulatorio.

SNAP (SNAP):

El presentador del programa Mad Money de la CNBC, Jim Cramer, afirmó que ahora cree que la matriz de Snapchat ha tenido mucho éxito bajo la dirección de su cofundador y CEO, Evan Spiegel.

LATAM

COLOMBIA:

La producción industrial y el comercio minorista repuntaron con fuerza en abril, alentados por la reapertura de actividades económicas en medio de la pandemia de coronavirus, aunque se mantiene la contracción del empleo, revelaron cifras del Gobierno. La industria reportó un crecimiento en su producción de un 63,7% en abril, en comparación con una contracción histórica de 35,8% en igual mes del año pasado, informó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

PERÚ:

La economía creció un 58,49% en abril, informó el gobierno, impulsada por el fuerte crecimiento de sectores clave como la minería y la pesca, y ayudada por una baja base de comparación del mismo mes del año anterior cuando se paralizó la producción del país debido a la pandemia del coronavirus. El ente oficial de estadísticas, INEI, destacó la fuerte expansión de los sectores manufacturero, pesquero y minero como factores que contribuyen a la incipiente recuperación del país. La producción agrícola se redujo ligeramente, afectada por la sequía y la reducción de la superficie sembrada.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares siguen ajustando. Hoy licitación de Letras en pesos y canje de TC21.

Los soberanos en dólares terminaron ayer en baja en el exterior, en un marco en el que los inversores se manejan con cautela frente a las negociaciones entre Argentina con el FMI y el Club de París.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,5% y se ubicó en los 1483 puntos básicos.,

Por otro, en el país avanza la campaña de vacunación, y genera cierta esperanza que el impacto de la segunda ola de Covid-19 sea más corto al esperado hace un mes atrás.

Asimismo, el próximo 25 de junio el directorio del FMI analizará la propuesta de ampliación de los Derechos Especiales de Giro (DEG), un tema clave para Argentina ya que, a partir del previsto incremento en el capital del organismo, el país podría aumentar sus reservas en unos USD 4.355 M.

En 10 días los directores ejecutivos del FMI discutirán una nueva asignación de DEGs de USD 650.000 M para ayudar a la recuperación mundial del Covid-19 y proporcionar liquidez adicional al sistema económico mundial complementando los activos de reserva de los 190 miembros del Fondo. Tras esta decisión, la iniciativa debe ser aprobada por la Junta de Gobernadores (los países miembros) del organismo con el 85% de los votos y aún no hay fecha para tal encuentro.

Los bonos en dólares cerraron con precios dispares en la jornada del martes. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga *duration* cerraron con una baja de 0,2% (en promedio).

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).

La recepción de ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas de hoy (T). La liquidación de las ofertas se efectuará el día viernes 18 de junio de 2021 (T+2).

VISTA OIL & GAS colocó ONs Clase IX *dollar linked*, a 24 meses de plazo y a una tasa fija de 4%, por un monto de USD 38,79 M. También la empresa colocó ONs Clase X en UVAs, a 45 meses de plazo y a una tasa fija de 4%, por un valor de UVAs 39.093.997 equivalente a ARS 3.104,1 M al valor UVA inicial y USD 32,6 M al tipo de cambio inicial. Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval revierte pérdidas de media rueda y terminó con una ligera alza

El mercado local de acciones revirtió las pérdidas de media jornada y registró ayer una ligera alza, en medio de una elevada volatilidad a nivel global por las expectativas en torno a la postura que tomará la Fed frente a los niveles de inflación de EE.UU.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó 0,3% y se ubicó en los 67.005,83 puntos, tras registrar un valor mínimo intradiario de 65.238 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.118,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.959,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el martes fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,4%, y Transener (TRAN) +1,5%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Edenor (EDN) -2,4%, Cresud (CRES) -2% y Cablevisión Holding (CVH) -1,1%, entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de caídas. Sobresalió a la baja Bioceres (BIOX) -8,9%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -5%, Ternium (TX) -3%, Cresud (CRES) -2,8%, y Mercado Libre (MELI) -2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de abril alcanzó el 63,5% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante abril de 2021 su segundo nivel más alto en 25 meses para ubicarse en 63,5%, 21,5 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2020, cuando fue del 42,0%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Sustancias y Productos Químicos (75,4%), Productos minerales no metálicos (74,7%), Refinación de Petróleo (73,1%), Papel y cartón (73,0%), Industrias metálicas básicas (68,9%), Productos del Tabaco (65,7%) y Productos alimenticios y bebidas (64,8%).

Préstamos a empresas cayeron 2,5% real en primeros siete días hábiles de junio

De acuerdo a la prensa, los préstamos a empresas cayeron en mayo 4,4% MoM en términos reales. Esta dinámica continuó en los primeros siete días hábiles de junio, con una nueva contracción mensual real de 2,5% (crecen 0,5% nominal respecto al promedio de los primeros 7 días de mayo), que, si se confirma al terminar el mes, será la décima consecutiva.

Consumo de servicios públicos bajó 2,2% YoY en marzo (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos cayó 2,2% YoY en marzo de 2021 y alcanzó 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de febrero de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra una expansión en su nivel de 2,4% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,9% en febrero respecto al mes anterior.

Se promulgó la ley que establece nuevas escalas de Ganancias para empresas

El Gobierno promulgó hoy la ley que establece las nuevas escalas de Ganancias para las empresas, bajo el Decreto 387/2021 que promulga la Ley de Impuesto a las Ganancias N° 27.630. La norma fija una alícuota de 25% a partir de los ARS 5 M. La iniciativa apunta a aliviar la carga fiscal para las pequeñas y medianas empresas, al proponer una estructura de alícuotas marginales escalonadas con tres segmentos en función del nivel de ganancia neta imponible acumulada de cada sociedad.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el martes USD 54 M y finalizaron en USD 42.666 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) continuó con su sendero descendente y retrocedió ayer 14 centavos (-0,1%) a ARS 164,25, dejando una brecha con la cotización oficial mayorista de 72,4%. El dólar MEP (o Bolsa) después de ocho bajas consecutivas y avanzó 77 centavos (+0,5%) a ARS 158,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 66,5%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió ayer cinco centavos para ubicarse en ARS 95,30 (vendedor), en una rueda en la que el BCRA compró USD 25 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 hiciera 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.