

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras el cambio de postura de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,2%, Nasdaq -0,4%), después de que la perspectiva de las tasas de interés de la Fed provocara un *sell off*. La entidad monetaria adelantó su cronograma de suba de tasas, con dos aumentos en 2023. El banco central también prevé que la inflación alcanzará el 3,4% este año, muy por encima de su objetivo de 2% a largo plazo.

Powell dijo que monitoreará la recuperación económica, ratificó que una inflación alta sería transitoria, y no proporcionó una guía sobre cuándo comenzará a reducir su programa de compra de bonos. Ante esta situación, las acciones tecnológicas y de materiales básicos son las más perjudicadas, mientras que las entidades financieras se ven beneficiadas por un aumento en las tasas.

Cayeron los permisos de construcción en mayo, al tiempo que se contrajeron los inventarios de crudo semanales. Caerían las peticiones de subsidios por desempleo y el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, cuando los mercados mundiales reaccionaron a los comentarios de la Reserva Federal de que las subas de tasas se producirían antes de lo esperado, al tiempo que elevó las expectativas de inflación.

Como se esperaba, el Comité Federal de Mercado Abierto dejó por unanimidad su tasa de interés de referencia a corto plazo cerca de cero. Pero los funcionarios indicaron que los aumentos de tasas podrían producirse a partir de 2023, después de decir en marzo que no habría aumentos hasta al menos 2024.

Se aceleró la inflación en la eurozona durante mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de Japón liderando las pérdidas en la región, después de que la Fed señalara subas de sus tasas de interés a partir de 2023. Asimismo, el empleo de Australia aumentó en 115.000 personas de abril a mayo (por encima de los 30.000 previstos), dijo la Oficina de Estadísticas del país.

Por otra parte, la negociación de las acciones de Next Digital en Hong Kong se detuvo el jueves, según un aviso. Eso se produjo después de que 5 de sus directores, incluido el editor en jefe y el director ejecutivo de la publicación, fueron arrestados por la policía de Hong Kong por "poner en peligro la seguridad nacional".

Se publicará la inflación de Japón en mayo.

El dólar (índice DXY) opera con fuerte alza, alcanzando su nivel más alto en casi 2 meses, después de que la Fed adelantara sus proyecciones para las primeras subas de tasas de interés posteriores a la pandemia para 2023.

El euro muestra una caída, como contrapartida de la fortaleza del dólar, después de que los anuncios de la Fed aumentaran la divergencia de políticas monetarias con el BCE.

La libra esterlina registra un leve retroceso, cayendo a su menor nivel en 5 semanas, en línea con las principales divisas globales contra las que cotiza el dólar.

El petróleo WTI retrocede tras los anuncios de la Fed, pero las pérdidas se ven limitadas por una gran caída en los inventarios de crudo en EE.UU., el principal consumidor de energía del mundo.

El oro sufre una abrupta caída, ya que el dólar y los rendimientos de los US Treasuries aumentaron después de que los funcionarios de la Fed proyectaran aumentos de las tasas de interés antes de lo esperado.

La soja registra fuertes pérdidas, cayendo por 7° rueda consecutiva, debido a que un dólar más fuerte empujó los precios a un mínimo de dos meses. Pesa también la mejora de las condiciones climáticas en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, ya que los inversores analizan las expectativas de inflación elevadas de la Fed, por lo que las tasas de interés aumentarían antes de lo esperado.

Los rendimientos de los bonos europeos registran subas ante el sesgo hawkish de la Fed.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Estuvo planeando ofrecer su propio servicio médico de atención primaria, con médicos contratados por el gigante tecnológico, para implementar un programa de salud personalizado basado en suscripción. La compañía dirigida por Tim Cook sometió su plan a prueba tomando el control de clínicas que servían a sus empleados y creó un equipo formado por médicos, ingenieros, diseñadores de productos y otros.

GENERAL MOTORS (GM)

Mary Barra, directora de la empresa, no descarta la posibilidad de que la automotriz acepte Bitcoin como forma de pago, según lo ha afirmado en una entrevista para CNBC. Durante la entrevista realizada por la cadena norteamericana, Barra fue abordada directamente sobre la posibilidad de que General Motors acepte Bitcoin como método de pago.

MICROSOFT (MSFT)

Anunció que su director ejecutivo, Satya Nadella, asumirá el cargo de presidente de la empresa. Nadella, que será el tercer CEO del gigante tecnológico después del fundador Bill Gates y Steve Ballmer, también se convertirá en el tercer presidente de la compañía de fabricación de software después de Gates y el veterano de la empresa John Thompson. Thompson continuará como principal director independiente, un cargo que ocupó anteriormente de 2012 a 2014, según la compañía.

LATAM

BOLIVIA

El expresidente Carlos Mesa dijo que el gobierno izquierdista busca tergiversar los sucesos ocurridos a fines de 2019 para inventar delitos como un supuesto golpe de Estado para destruir a la oposición. La Fiscalía citó en los últimos días a una treintena de exautoridades y políticos vinculados a la exmandataria Jeanine Añez -quien gobernó el país de noviembre de 2019 a octubre de 2020-, encarcelada hace tres meses de forma preventiva mientras es investigada por supuesta sedición, terrorismo y conspiración.

PERÚ

Los retos en materia económica que enfrentará el próximo gobierno son claves para que el país retome la senda de crecimiento. Y es que el país sudamericano ha sido uno de los más golpeados por la pandemia del Covid-19, que produjo una contracción de su economía de 11,1% en 2020 y un aumento de la pobreza de 10 puntos, alcanzando al 30% de su población.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro captó ARS 65,6 Bn a través de la licitación de Letras en pesos y canjeó TC21 por ARS 188,35 Bn

El Ministerio de Economía captó ARS 65.593 M (valor efectivo adjudicado) a través de la licitación de Ledes, Lepase y Leцер por un valor nominal adjudicado de ARS 63.711 M. Al mismo tiempo, realizó un canje de Boncer 2021 por Boncer 2022 (T2X2) y Boncer 2023 (T2X3) por ARS 188.349 M.

Por otro lado, se realizó un canje del Bono del Tesoro ajustado por CER más una tasa de 2,5% con vencimiento el 22 de julio de 2021 (TC21) por un valor técnico adjudicado de ARS 188.349 M (VN adjudicado de ARS 36.778 M a un precio de ARS 5.121,20), contra un valor nominal de ARS 51.540 M de Boncer 1,3% con vencimiento el 20 de septiembre de 2022 (T2X2) y un valor nominal de ARS 84.567 M de Boncer 1,45% con vencimiento el 13 de agosto de 2023 (T2X3).

Los bonos en dólares cerraron el miércoles en alza, después de dos ruedas consecutivas de bajas, con la atención de los inversores puesta no sólo en las negociaciones con organismos multilaterales, sino en la decisión de la Fed en endurecer su posición contra la inflación.

La Reserva Federal mantuvo las tasas de interés sin cambios (en el rango de 0%-0,25%), pero funcionarios de la entidad señalaron que esperan dos aumentos para fines de 2023, adelantando la fecha de despegue a medida que la economía se recupere. En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,7% y se ubicó en los 1473 puntos básicos. El ministro de Economía, Martín Guzmán, recibió el respaldo del Tesoro de EE.UU. de cara a las negociaciones que Argentina lleva adelante con el FMI para alcanzar un nuevo programa de financiamiento.

El Tesoro norteamericano informó ayer que el subsecretario del organismo, Wally Adeyemo, mantuvo un contacto con Guzmán para repasar las reuniones de Argentina con el Club de París, con acreedores bilaterales y la negociación pendiente por un nuevo programa con el Fondo. Además dijo, que un marco sólido de política económica para Argentina que aporte una perspectiva para el crecimiento del empleo en el sector privado, tendría el apoyo de EE.UU. y la comunidad internacional.

Por su parte, los títulos públicos en pesos cerraron el miércoles con precios mixtos. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* cerraron estables (en promedio), mientras que los de larga *duration* perdieron en promedio 0,3%. El mercado se mantuvo atento al dato de inflación minorista de mayo, que sorprendió debido a que mostró una cifra menor a la prevista (3,3% MoM vs. 3,8% estimado).

MASTELLONE HERMANOS licitará el próximo 23 de junio ONs Clase H, I y J por un total en conjunto de hasta el equivalente de USD 45 M.

RENTA VARIABLE:

A contramano de las bolsas externas, el S&P Merval subió 0,9%

A contramano de la tendencia de las bolsas norteamericanas, que cayeron después que la Reserva Federal adelantara sus proyecciones para las primeras alzas de tasas de interés tras la pandemia a 2023 debido a una mejor situación sanitaria, el mercado local de acciones cerró en alza en un clima de cautela inversora a la espera de la resolución del MSCI sobre la reclasificación de Argentina. De esta manera, el índice S&P Merval ganó ayer 0,9% y se ubicó en los 67.575,54 puntos, prácticamente en el nivel máximo registrado en forma intradiaria.

Las principales alzas se observaron en las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,9%, Banco

Macro (BMA) +2,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,3%, Aluar (ALUA) +1,4%, y Cablevisión Holding (CVH) +1,2%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Entre las que más subieron estuvieron: Mercado Libre (MELI) +1,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,5%, Banco Macro (BMA) +1,5%, YPF (YPF) +1,3% y Edenor (EDN) +0,8%, entre otras. En tanto, finalizaron en baja: Ternium (TX) -4,3%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -2,8%, Tenaris (TS) -1,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,3%, Despegar (DESP) -1,3% y Cresud (CRESY) -0,7%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,1%, Transener (TRAN) -0,7%, Mirgor (MIRG) -0,5%, Cresud (CRES) -0,5% y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,5%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 3,3% en mayo, el nivel más bajo en seis meses (INDEC)

En mayo la inflación minorista (IPC) aumentó 3,3% respecto a abril, desacelerándose luego de registrar una suba de 4,1% en el mes previo, siendo la segunda baja consecutiva tras el pico de 4,8% registrado en marzo y el nivel más bajo en seis meses. Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 48,8%, y se ubicó por debajo de lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 3,6%). De esta manera, el IPC acumuló en los primeros cinco meses del año un incremento de 21,5% YoY. Las divisiones de mayor incremento en el mes fueron Transporte (6,0%) y Salud (4,8%).

Consumo masivo se contrajo 3,5% YoY en mayo (privados)

De acuerdo a privados, el consumo masivo registró una contracción de 3,5% YoY en mayo, lo que supone una desaceleración de la caída respecto de las dos últimas mediciones, en las que había terminado con bajas de 18,3% en marzo y 9,1% en abril. De esta manera, se completa el decimotercer mes consecutivo de comportamiento negativo debido a la pérdida del poder adquisitivo frente a la suba de los precios de la canasta básica. En ese sentido, en los primeros cinco meses del año se acumula una contracción de 8,4%.

Principio de acuerdo para la apertura parcial de exportaciones de carne bovina

Según la prensa, frigoríficos y el Ejecutivo nacional alcanzaron un principio de acuerdo para abrir parcialmente las exportaciones de carne bovina, que permanecen cerradas desde mayo para evitar alzas en los precios domésticos. En ese sentido, la Mesa de Enlace se reunirá con frigoríficos exportadores luego de este avance de acuerdo entre el Gobierno y frigoríficos con el cual se levantarían cerca de un 65% de las restricciones a las exportaciones de carne vacuna.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 25 M y finalizaron en USD 42.691 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) anotó su décima baja consecutiva, al perder ayer 17 centavos (-0,1%) y ubicándose en ARS 164,08, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 72,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 47 centavos (+0,3%) a ARS 159,19, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 67%.

por su parte, el tipo de cambio mayorista, tuvo un alza de apenas un centavo y cerró en ARS 95,31, en un marco en el que el BCRA compró el miércoles cerca de USD 90 M y acumula este mes adquisiciones por más de USD 530 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.