

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras la caída de los commodities

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,4%, Nasdaq -0,1%), al tiempo que el índice Dow Jones se encamina a cerrar la semana con pérdidas luego de la última actualización de política monetaria de la Fed. Los precios de las materias primas se recuperan tras las fuertes bajas previas, provocadas por el intento de China de frenar el rally alcista y por el fortalecimiento del dólar.

La muy esperada reunión de la Reserva Federal del miércoles provocó una venta masiva de acciones. El banco central anunció que mantendrá las tasas de interés sin cambios, elevó su expectativa de inflación para 2021 a 3,4% y adelantó las alzas planificadas de tasas de interés para 2023.

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo y cayó levemente el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, ya que los mercados globales monitorean la caída de los precios de las materias primas, mientras continúan analizando el giro agresivo en la postura de la Reserva Federal.

El sentimiento global estuvo dominado por el aumento de las expectativas de inflación de la Fed y el avance de su plan de incrementar las tasas de interés. La medida hizo que el dólar subiera.

Se desaceleró el crecimiento de las ventas minoristas del Reino Unido en mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores monitorearon los movimientos de las materias primas luego de que los precios cayeran bruscamente ayer. Asimismo, el Banco de Japón mantuvo estable la política monetaria (junto con su tasa de interés) y anunció una extensión de la duración de su programa de alivio por la pandemia.

Por otra parte, el gobierno de Singapur anunció que aliviará aún más las restricciones relacionadas con el Covid-19 la próxima semana, aunque a un ritmo más lento de lo anunciado anteriormente, ya que las infecciones locales aún no han experimentado una disminución significativa.

Se moderó la inflación de Japón en mayo.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, camino a registrar su mejor semana en casi 9 meses, sostenido por el repentino cambio de tono de la Reserva Federal respecto a los estímulos monetarios.

El euro se mantiene estable, al tiempo que el Banco Central Europeo continúa mostrándose moderado respecto a la Fed en el ciclo de política monetaria.

El yen registra un leve avance, cuando el Banco de Japón mantuvo estable su configuración de política monetaria, en línea con lo esperado.

El petróleo WTI retrocede, como contrapartida de la fortaleza del dólar ante la perspectiva de subas de las tasas de interés. Sin embargo, todavía está en camino de terminar la semana sin cambios.

El oro muestra un rebote, pero se encamina a marcar la peor semana en casi 9 meses, presionado por la inclinación agresiva de la Reserva Federal.

La soja registra fuertes rebotes, debido a que los persistentes riesgos de sequía para los cultivos estadounidenses ayudaron a los precios a recuperar algunas de las masivas pérdidas del día anterior.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses sufren bajas, a pesar de las expectativas de inflación elevadas por parte de la Reserva Federal y las proyecciones de alza de tasas de interés antes de lo esperado.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD) y ALPHABET (GOOGL)

Anunciaron el lanzamiento de T2D. "Google Cloud ha anunciado hoy T2D, la primera instancia de la nueva familia de máquinas virtuales Tau (VM) con procesadores AMD EPYC™ de tercera generación", según ha afirmado el fabricante de chips en un comunicado. "Según Google Cloud, la instancia T2D ofrece un rendimiento absoluto un 56% superior y un rendimiento de precio superior al 40% más alto para cargas de trabajo de escalamiento horizontal".

ACERINOX (ACX)

La multinacional japonesa Nippon Steel (accionista de Acerinox) ha anunciado la venta del 7,9% del capital del fabricante español.

TESLA (TSLA)

Una de las mayores ventajas con las que cuenta es la red Supercharger. El gigante automotriz tiene más de 25.000 ubicaciones con Superchargers en todo el mundo, que permiten velocidades de carga extremadamente altas en exclusivo para los vehículos eléctricos (VE) de Tesla.

LATAM

EL SALVADOR

El Banco Mundial (BM) dijo que no puede ayudar a la implementación del bitcoin en el país debido a deficiencias medioambientales y de transparencia. El ministro de Hacienda salvadoreño, Alejandro Zelaya, dijo que el país había solicitado asistencia técnica al BM en su intento de utilizar el bitcoin como moneda de curso legal paralelo al dólar estadounidense, que ha usado durante las últimas dos décadas.

LATINOAMÉRICA

La agencia calificadora de riesgo crediticio Moody's prevé unas buenas condiciones de liquidez para las empresas de Brasil, México y Perú entre 2021 y 2022, en contraposición a las empresas argentinas, para las que proyecta unos peores pronósticos por sus "débiles condiciones en el mercado local".

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El FMI suspendería misiones a países con alto nivel de problemática con el Covid-19

Los bonos argentinos en dólares terminaron alineándose a la tendencia global, en un contexto en el que los mercados están procesando el inesperado mensaje de la Fed sobre la política monetaria, que prevé una primera suba de tasas de interés posterior a la pandemia en 2023.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó +1,4% a 1493 puntos básicos.

Pero lo positivo pasó por la noticia que, por disposición de la propia conducción del FMI por algunos meses permanecería suspendida la organización de misiones fiscalizadoras del organismo, especialmente a países con alto nivel de problemática con el Covid-19, como Argentina (según la prensa).

Esto implica que en los próximos meses no habrá viajes de funcionarios técnicos del organismo al exterior, y todo el trabajo seguirá siendo de manera remota.

Argentina con esta novedad quedaría (por el momento) liberada de la exigencia de la visita al país de una misión del FMI, como condición necesaria para que avance un acuerdo con el Club de París para postergar el vencimiento de los USD 2.400 M que el país debe liquidar antes del 30 de julio. El Club de París había pedido una señal desde el FMI como requisito, pero al no haber misiones del Fondo ahora deberá aceptar otro tipo de señal de apoyo.

Habría que aguardar en algún tipo de comunicado conjunto entre el FMI y Argentina, para que en París se tome como válida la promesa de los avances en las discusiones como condición indispensable para otorgar el puente de tiempo que necesita el país para no caer en cesación de pagos.

Por su parte, los títulos en pesos cerraron con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* quedaron prácticamente estables, en tanto los de larga *duration* cerraron con una baja de 0,3% en promedio.

RENTA VARIABLE:

En línea con el exterior, el S&P Merval perdió ayer 1,7%

En un contexto global con incertidumbre después que la Reserva Federal advirtiera que podría empezar a reducir sus compras de bonos y subir las tasas antes de lo previsto, el mercado local de acciones cerró en baja alineándose a la tendencia de las bolsas norteamericanas.

Así es como el índice S&P Merval perdió el jueves 1,7% y se ubicó en los 66.440,20 puntos, por encima del mínimo intradiario de 65.982 unidades.

El panel líder terminó mostrando un ajuste y esperamos que siga corrigiendo algo más, debido a que el indicador de fuerza relativa (RSI) muestra pendiente negativa, al igual que el oscilador tendencial MACD que quebró su promedio móvil.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.188 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.697,4 M.

Las acciones más afectadas ayer fueron las de: Cresud (CRES) -5,3%, YPF (YPFD) -4,3%, Transener (TRAN) -4,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,9% y Banco Macro (BMA) -3,3%, entre las más importantes.

Sólo cerraron con ganancias las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,1%, Ternium Argentina (TXAR) +0,6%, y Central Puerto (CEPU) +0,6%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Sobresalieron Credud (CRESY) -7%, YPF (YPF) -6,6%, Ternium (TX) -4,8%, Edenor (EDN) -3,9%, Tenaris (TS) -3,8%, y Telecom Argentina (TEO) -3,8%, entre otras.

Terminaron en alza solamente: Bioceres (BIOX) +9,8%, Globant (GLOB) +3,5%, Mercado Libre (MELI) +2,5%, Despegar (DESP) +0,4%.

Indicadores y Noticias locales

Inflación mayorista subió 3,2% MoM en mayo (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 3,2% MoM en mayo, es decir, 0,1 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de mayo (3,3%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 65,9%, quedando por encima de la inflación minorista (48,8%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 3,3% en los productos nacionales y de 2,5% en los productos importados. La inflación mayorista se ubicó en 25,8% en el acumulado de los primeros cinco meses de 2021.

Costo de la construcción se incrementó 2,7% MoM en mayo

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 2,7% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en mayo y en los últimos doce meses registró un incremento de 60,1% YoY. La suba de mayo obedeció a aumentos de 4,1% en los costos de materiales, 0,9% en la mano de obra y de 4,3% en los gastos generales. De esta manera, los costos de construcción se han incrementado 21,1% en los primeros cinco meses del año.

En mayo la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 49,6% y 53,4% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en mayo un aumento de 2,4% MoM y 49,6% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 64.445. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +2,8% MoM al tiempo que registró una suba de 53,4% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 27.423 mensuales.

No habría nueva suba de combustibles ni en tarifas de luz y gas

De acuerdo al secretario de energía, Darío Martínez, el Gobierno Nacional no planea autorizar nuevos aumentos durante el segundo semestre de 2021, que pese a la presión de distintos factores para que ello suceda. Asimismo, el funcionario señaló que el barril Brent, que cotiza en USD 74,1, presiona al precio en los surtidores, como también la situación de los biocombustibles y la carga impositiva, pero insistió en que no habrá nuevos aumentos para la nafta y el gasoil.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 291 M y se ubicaron en los USD 42.400 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó ayer 5 centavos y se ubicó en los ARS 164,03, cayendo por décima rueda consecutiva y marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72%. El dólar MEP (o Bolsa) anotó su mayor suba diaria en dos semanas, creciendo ARS 1,22 (+1,1%) a ARS 160,41, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 68,2%.

Por su parte, el dólar mayorista subió seis centavos a ARS 95,37 (para la punta vendedora), en una rueda en la que el BCRA terminó con saldo neutro en su intervención.

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.