

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan sin cambios, tras los rebotes de ayer

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana sin grandes cambios (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,1%, Nasdaq +0,3%), después de que el índice Dow Jones registró ayer su mejor rueda desde marzo. Los índices recuperaron algunas de las fuertes pérdidas de la semana pasada, cuando las proyecciones actualizadas de la Reserva Federal sobre la inflación y los aumentos de las tasas de interés provocaron un *sell off*.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, testificará ante la Cámara de Representantes hoy sobre la respuesta del banco central a la pandemia. Es probable que sus comentarios respalden la idea de que la entidad está lista para comenzar la eliminación de algunas de sus medidas de estímulo sin precedentes promulgadas durante la pandemia.

Se reducirían las ventas de viviendas usadas en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, debido a que continúan las operaciones volátiles, al tiempo que los inversores evalúan las perspectivas de la Fed sobre la inflación y las tasas de interés. El aumento repentino en las acciones de Wall Street recuperó el lunes algunas de las fuertes pérdidas de la semana pasada.

Por otra parte, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dio un impulso a los mercados ayer al ofrecer una perspectiva optimista para la economía de la eurozona y señalar que el bloque está "claramente en una situación diferente" a la de EE.UU. con respecto a la inflación.

Gran Bretaña comenzará las negociaciones para unirse a un acuerdo comercial que el gobierno considera fundamental para su futuro posterior al Brexit. Compuesto por Japón, Canadá, Australia, Vietnam, Nueva Zelanda, Singapur, México, Perú, Brunei, Chile y Malasia, el Acuerdo Integral y Progresivo de Asociación Transpacífico elimina el 95% de los aranceles sobre bienes y servicios entre miembros.

Los mercados en Asia cerraron en alza, con las acciones de Japón liderando las ganancias en la región, ya que los inversores monitorearon los movimientos de las acciones en Wall Street, que se recuperaron fuertemente ayer.

El PBoC mantuvo sin cambios su tasa de interés para préstamos. Se publicarán los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón en junio.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, mientras los operadores buscan una guía en el testimonio del presidente de la Fed, Jerome Powell, después de un cambio sorpresivo en la perspectiva del banco central.

El euro registra una leve caída, cuando el BCE ratificó su configuración de política monetaria, en línea con lo esperado, distanciándose de la postura más agresiva de la Fed.

La libra esterlina registra un retroceso, en un contexto de fortaleza del dólar, al tiempo que los inversores esperan que la economía británica vuelva a abrirse el 19 de julio.

El petróleo WTI retrocede ante una toma de ganancias, pero la confianza del mercado se mantiene sólida debido a las esperanzas de una rápida recuperación de la demanda de petróleo en los mercados de EE.UU. y Europa.

El oro muestra un leve rebote, cuando se elevó la demanda del metal de cobertura antes del testimonio del presidente de la Reserva Federal, Powell, ante el Congreso más tarde durante el día.

La soja registra leves pérdidas. El USDA dijo que las condiciones de la cosecha se deterioraron drásticamente la semana pasada, aunque es probable que las lluvias del fin de semana pasado ayuden a los suministros.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, mientras los inversores esperan el testimonio de Powell ante el Congreso sobre la respuesta del banco central a la pandemia de coronavirus.

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

## CORPORATIVAS

### ALPHABET (GOOG)

El Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) dijo que YouTube y otras plataformas en internet no son responsables, bajo ciertas condiciones, de los contenidos que infringen los derechos de autor subidas por los usuarios a sus plataformas. “En el estado actual del Derecho de la Unión, los operadores de plataformas en línea no hacen por sí mismos, en principio, una comunicación al público de los contenidos protegidos por los derechos de autor puestos ilegalmente en línea por sus usuarios”, dijo el Tribunal de Justicia de la UE.

### TESLA (TSLA)

Elon Musk reiteró los planes de celebrar el Día de la inteligencia artificial (IA) aproximadamente dentro de un mes, con el objetivo de impulsar sus planes de contratación. El día de la IA de este año repasará el progreso del “software y hardware de Tesla” para formación e inferencia con el propósito de contratar personal, según tuiteó Musk.

## LATAM

### PERÚ

La Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE), daba una ventaja de más de 71.400 votos al izquierdista Pedro Castillo frente a la candidata de Fuerza Popular, Keiko Fujimori.

### LATINOAMÉRICA

Fue la región en desarrollo donde la pandemia perjudicó más a las inversiones extranjeras. Cayeron un 45%, por encima del 35% de media mundial, revela un informe de la ONU que prevé una lenta recuperación.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**PBA extiende el plazo de la oferta de canje hasta el 2 de julio. Bonos en dólares cerraron ayer en baja.**

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES extendió hasta el 2 de julio el período de presentación de órdenes para canjear la deuda emitida en moneda extranjera, al ratificar a los acreedores que encara una negociación de buena fe, según fuentes del Ministerio de Hacienda y Finanzas bonaerense. Pese a las declaraciones del Comité de acreedores de la Provincia al finalizar el último período de conversaciones restringidas, Buenos Aires y varios de sus principales tenedores de bonos continúan trabajando para arribar a una solución definitiva al problema de sostenibilidad de deuda.

Los soberanos en dólares cerraron el lunes en el exterior con ligeras pérdidas, extendiendo las bajas de la semana pasada, con la atención en el desarrollo de los mercados externos después de los comentarios de la Fed sobre su

política monetaria luego de la pandemia, pero además con la mirada puesta en la decisión del MSCI si reclasifica a Argentina de Mercado Emergente a Fronterizo.

Pero no sólo estos drivers son los que generan incertidumbre en el mercado, sino también los desequilibrios económicos en medio de la crisis sanitaria por la pandemia de Covid-19, más la falta de novedades acerca de las negociaciones con organismos multilaterales (FMI y Club de París). A esto se suman las elecciones legislativas que se disputarán en noviembre. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,1% y se mantuvo sobre los 1500 puntos básicos (en 1502 bps).

Por su lado, los títulos públicos nominados en pesos cerraron la semana pasada con precios dispares, atentos al dato de inflación minorista que en mayo resultó ser menor a la esperada por el consenso. Según el índice de bonos del IAMC, los bonos de corta *duration* ganaron en las últimas cinco ruedas 0,7% en promedio, mientras que los títulos de larga *duration* perdieron en promedio 1,1% en el mismo período.

## RENTA VARIABLE:

### Mercado atento esta semana a la reclasificación de Argentina en el MSCI

Las acciones argentinas ADRs que cotizan en la bolsa de Nueva York cerraron la jornada del lunes con precios mixtos, en un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en alza tras marcar su peor caída semanal desde octubre de 2020.

Sobresalieron al alza las acciones de: Ternium (TX) +3,8%, Tenaris (TS) +3,6%, IRSA (IRS) +2,7%, Corporación América (CAAP) +2,6% y IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,1%, entre otras. Mientras que terminaron en baja: Bioceres (BIOX) -6,2%, Central Puerto (CEPU) -4,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,8% y Banco Macro (BMA) -3,4%, entre las más importantes.

La semana anterior, el mercado local de acciones terminó en baja (la más importante desde mediados de abril), en medio de una mayor aversión al riesgo global, por nuevos comentarios de la Reserva Federal de EE.UU. sobre el futuro de la política monetaria. Esto se dio más allá de las dudas locales por el impacto en la economía doméstica en medio de la segunda ola de Covid-19.

Técnicamente, esperábamos una corrección del principal índice, debido a que el indicador de fuerza relativa (RSI) se encontraba en niveles elevados y zona de sobrecompra para el corto plazo, al igual que el oscilador tendencial MACD. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 5.757,4 M, marcando un promedio diario de ARS 1.151,5 M. En Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 10.818,7 M.

Las acciones que manifestaron una mejor performance en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +15,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,6%, y Transener (TRAN) +3,7%, entre las más importantes. Sin embargo, Cayeron en el mismo período: Telecom Argentina (TECO2) -8,6%, Cresud (CRES) -8,4%, Central Puerto (CEPU) -3,8%, entre otras.

Recordemos que el jueves se conocerá la decisión del MSCI sobre si Argentina abandonará el mercado Emergente y pasará al de Frontera, un escenario que descuenta el mercado. El ponderador estadounidense de índices MSCI publicará los resultados de la Revisión anual de clasificación de mercado de MSCI 2021, en la que incluye la reclasificación de Argentina. El anuncio estará disponible ese día a las 17:30 p.m. hora local en <https://www.msci.com/market-classification>.

## Indicadores y Noticias locales

### Empleo registrado industrial subió 1,7% en marzo

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +1,7% YoY, registrándose el quinto mes de expansión consecutiva. Esta dinámica se explica en parte por la baja base de comparación tras fuertes caídas ininterrumpidas del empleo industrial desde 2016, así como también por la recuperación de la actividad en los últimos meses. La industria mantuvo la dinámica de meses previos, con una estabilización en la tasa de suba mensual en torno al +0,2% (+2.358 trabajadores), una clara desaceleración en los últimos cuatro meses.

### Convenio del Sistema de Pagos en Moneda Local con Paraguay

El BCRA aprobó el Reglamento Operativo para poner en funcionamiento a partir de hoy el Convenio del Sistema de Pagos en Moneda Local con el Banco Central del Paraguay (BCP), destinado a la canalización de los pagos correspondientes a operaciones entre personas físicas o jurídicas, residentes, domiciliadas o con sede en los respectivos países. De esta manera, Paraguay se suma a Brasil y Uruguay, países con los que el BCRA ya estableció convenios de pago en monedas locales.

### Ventas del día del padre se incrementaron 35,8% YoY

De acuerdo a la CAME, las ventas por el Día del Padre 2021 crecieron 35,8% YoY, medidas a precios constantes. Pero se ubicaron 21,5% por debajo de la misma fecha de 2019, una fecha que también había sido perjudicada por el corte nacional de energía que afectó a casi todo el país durante el domingo. A diferencia del año pasado, hubo más encuentros familiares y eso ayudó a la venta. El ticket promedio de este año se ubicó en ARS 2.470, un 76,6% por encima del año pasado.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 11 M el viernes, pero en la semana cayeron USD 290 M, ubicándose en los USD 42.411 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el viernes en ARS 164,02, perdiendo 74 centavos (-0,45%) en la semana, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 72%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en las últimas cinco ruedas ARS 1,75 (+1,11%) y se ubicó en los ARS 159,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 67,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 24 centavos en la semana (+0,25%) y cerró en los ARS 95,37 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en las últimas cinco ruedas unos USD 215 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.*