

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, cerca de quebrar máximos históricos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,5%, Dow Jones +0,5% y Nasdaq +0,6%), con el S&P 500 cerca de superar su máximo histórico establecido hace una semana. Los operadores están monitoreando las negociaciones del paquete de infraestructura. Un grupo bipartidista de senadores que ha avanzado en un plan se reunirá con el presidente Biden en la Casa Blanca hoy.

Por otra parte, las acciones bancarias suben antes de los resultados de la prueba de estrés bancario anual de la Fed, que está programado para publicarse después del cierre. Los bancos se vieron obligados a no distribuir dividendos y detener las recompras durante la pandemia el año pasado.

Cayeron los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de junio. Se redujeron las ventas de viviendas nuevas y se contrajeron los inventarios de crudo. Se expandiría el PIB del 1°T21 (tercera revisión), se publicará el saldo de la balanza comercial de bienes, mientras que caerían las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, cuando los inversores globales analizaron los comentarios de los funcionarios de la Fed y del Banco de Inglaterra tras su reunión de política monetaria. La entidad prometió monitorear el aumento de la inflación.

El Comité de Política Monetaria del banco central votó por unanimidad conservar la tasa principal de préstamos en un mínimo histórico del 0,1%, y decidió mantener las compras de activos en el nivel actual de GBP 895 Bn.

Mejoraron las expectativas empresariales y el índice Ifo de confianza empresarial en Alemania durante junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los principales índices de Japón y China manteniéndose estables. Los inversores esperaban que se publiquen nuevos datos sobre empleo en EE.UU. para conocer las últimas perspectivas económicas globales.

Asimismo, los comentarios del presidente de la Fed, Powell, durante un testimonio ante el Congreso el martes reiteraron que las presiones inflacionarias deberían ser temporales, lo que pareció calmar la confianza del mercado.

El dólar (Índice DXY) opera estable, ya que los operadores sopesan las diferentes señales de los funcionarios de la Reserva Federal sobre cuándo la entidad retiraría el estímulo monetario.

El euro registra un leve aumento, cuando la expectativa empresarial alemana aumentó más de lo esperado en junio y alcanzó su nivel más alto desde noviembre de 2018.

La libra esterlina registra un retroceso, después que el Banco de Inglaterra mantuvo sin cambios su tasa de interés, aunque aseguró que seguirá los pasos de la Fed a medida que aumenten las presiones inflacionarias.

El petróleo WTI registra leves pérdidas, pero se mantiene cerca de su nivel más alto desde fines de 2018, apoyado por la reducción de los inventarios estadounidenses y la aceleración de la actividad económica alemana.

El oro se mantiene estable, cuando los inversores intentan analizar las señales contradictorias de la Fed sobre los aumentos de las tasas de interés, a la espera de más datos económicos para medir las presiones inflacionarias.

La soja registra pérdidas, ya que las preocupaciones sobre las cosechas de EE.UU. se ven aliviadas cuando mejoran las condiciones climáticas en las zonas productivas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, luego de que funcionarios de la Reserva Federal advirtieran que una inflación más alta podría durar más de lo anticipado.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones significativas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

AMAZON.COM (AMZN)

Múltiples usuarios experimentaron una breve interrupción en las plataformas, incluyendo Alexa y Prime Video, a última hora del miércoles, antes de que los servicios fueran restaurados.

TESLA (TSLA)

Se ha convertido en uno de los nombres sobre los que más se habla en el foro r/WallStreetBets de Reddit.

LATAM

BRASIL

El banco central debatió la semana pasada una suba de las tasas de interés de más de 75 puntos básicos, según las actas de su última reunión de política monetaria, lo que aumenta las posibilidades de un alza más agresiva en su próxima reunión para mantener la inflación bajo control.

EL SALVADOR

Está decidido a seguir adelante con la adopción del bitcoin como moneda de curso legal, un proceso que sólo tendrá pequeños riesgos pero supondrá un “salto adelante para la humanidad”, dijo el presidente del país, Nayib Bukele.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Club de París ratificó el entendimiento con Argentina y se extienden negociaciones

Los bonos en dólares cerraron con ligeras subas el miércoles, luego que el ministro de Economía, Martín Guzmán, acordara con el Club de París hacer un pago parcial y evitar de esa manera entrar el próximo 31 de julio en cesación de pagos, aunque más allá de esto las dudas sobre el futuro económico y sanitario continúan generando incertidumbre entre los inversores.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,1% y cerró en los 1534 puntos básicos.

El Club de París ratificó el entendimiento anunciado el martes por Martín Guzmán. El secretario general del grupo, Schwan Badirou-Gafari, sostuvo que dados los compromisos asumidos por las autoridades en cuanto a la conclusión de un acuerdo con el FMI lo antes posible y no más allá de marzo de 2022, así como su compromiso de cumplir con la comparabilidad de trato, el Club de París estaría en condiciones de evitar la declaración de impago a finales de julio.

El acuerdo incluye un pago parcial de USD 430 M para no caer en *default*, luego de no haber afrontado la deuda de USD 2.400 M que venció a fines de mayo. Ahora habrá tiempo hasta el 31 de marzo de 2022 para completar la reestructuración de la deuda con el Club de París, en línea con lo informado por el ministerio de Economía.

Asimismo, el mercado estará atento a la aprobación del reparto de los Derechos Especiales de Giro (DEGs) que el FMI tratará mañana.

Por su parte, los títulos en pesos cerraron con nuevas subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga *duration* ganaron en promedio 0,5%.

CRESUD anunció que ayer, fecha límite para acceder a la contraprestación anticipada, se presentaron órdenes de canje a la opción par por un monto total equivalente a USD 29,43 M para suscribir las ONs Clase XXXIII. En consecuencia, el componente de pago en efectivo establecido en la opción base pasará de USD 0,40 a al menos USD 0,79 por cada USD 1 presentado. El canje vencerá el 28 de junio a las 20 horas.

Recordemos que MASTELLONE HERMANOS licitará hoy entre las 10 y 16 horas, ONs Clase H, I y J por un total en conjunto de hasta el equivalente de USD 45 M. Se trata de la colocación de la ON Clase H *dollar linked* a 30 meses de plazo y a tasa fija a licitar, de la ON Clase I denominada en UVAs a 36 meses de plazo y a tasa fija a licitar, y de la ON Clase J en pesos a 12 meses de plazo y a tasa Badlar privada más un margen de corte a licitar.

RENTA VARIABLE:

Inversores atentos a la decisión del MSCI sobre la reclasificación de Argentina

Después que el Gobierno logrará acordar con el Club de París hacer un pago parcial y alejar los temores a una cesación de pagos, el mercado local de acciones cerró con una ligera suba, a la espera de la decisión del MSCI sobre la categoría de Argentina, donde las probabilidades están más para una recategorización a la baja cayendo a la categoría de Mercado Fronterizo.

El anuncio del MSCI estará disponible hoy a las 17:30 PM (hora local) en <https://www.msci.com/market-classification>.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró con una suba de apenas 0,3% y se ubicó en los 66.089,94 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.225,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.108 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la rueda de ayer fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +4,3%, Telecom Argentina (TECO2) +4%, Holcim Argentina (HARG) +3,3%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron en baja: BBVA Banco Francés (BBAR) -3,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,1%, Pampa Energía (PAMP) -3%, y Banco Macro (BMA) -2,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayorías de alzas. Se destacó la acción de Bioceres (BIOX) que mostró una suba de +7,1%, Corporación América (CAAP) +4%, Telecom Argentina (TEO) -3,9%, Edenor (EDN) -3,9%, Central Puerto (CEPU) -2,9%, Ternium (TX) -2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 2,5% YoY en el 1°T21 (INDEC)

En el 1°T20 el PIB se incrementó 2,6% en términos desestacionalizados respecto del cuarto trimestre de 2020, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación positiva de 3,5%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 2,5%. Frente al 4°T20 se observaron subas en todos los componentes de la demanda agregada. El consumo privado creció 2,9%, el consumo público (+1,4%), la formación bruta de capital fijo (+6,1%) y las exportaciones (+19,2%). Sin embargo, en la comparación con el 1°T21, se registraron caídas en el consumo

privado (-0,7% YoY) y el consumo público (-0,5% YoY), mientras que crecieron las exportaciones (1,2% YoY) y la formación bruta de capital fijo (38,4% YoY).

Producción de acero aumentó 101,3% YoY en mayo (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en mayo una suba de 101,3% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 391.100 toneladas, mientras que frente a abril de 2021 aumentó 12,9%. Por su parte, la producción de hierro primario en mayo fue de 300.600 toneladas, resultando 4,4% inferior a la de abril (314.400 toneladas) y 225,4% mayor a la de mayo de 2020 (92.400 toneladas).

Las expectativas de inflación subió en junio a 51,4% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantienen en el mes de junio en 50,0%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional subieron 1,2 pp MoM, situándose en 51,4%. En la distribución regional, el Interior del País continúa mostrando mayores expectativas de inflación (51,8%) comparado con 49,9% y 50,9% para CABA y GBA respectivamente.

Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 57,4% YoY

Según el INDEC, en el 1°T20 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 111.174,3 M, lo que representa un incremento de 57,4% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 58,6% en la facturación de producción nacional y de 54,4% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 61,5% en las ventas al mercado interno y de 37,1% en las exportaciones.

Índice sintético de energía disminuyó 6,8% YoY

De acuerdo al INDEC, en el 1°T21 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una baja de 6,8% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una suba de 0,9% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 3,3% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, que no incluye la generación utilizada como insumo en el proceso de producción de las centrales eléctricas, verificó, en el 1°T21 una baja de 0,1% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 26 M y finalizaron en USD 42.400 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el miércoles prácticamente estable y se ubicó en los ARS 163,97, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 71,6%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió 0,2% (29 centavos) a ARS 160,92, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 68,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer cuatro centavos a ARS 95,53 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA finalizó con saldo neutro en sus intervenciones.

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.