

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, cerrando la mejor semana desde abril

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,1%), con el S&P 500 encaminándose hacia su mejor semana desde abril, recuperándose tras las pérdidas de la semana pasada inducidas por las preocupaciones sobre una Reserva Federal más estricta. Asimismo, el presidente Biden anunció que la Casa Blanca llegó a un acuerdo para infraestructura con un grupo bipartidista de senadores.

Por otra parte, las acciones de los principales bancos subieron después de que la Fed anunciara que la industria podría resistir fácilmente una recesión severa al mantenerse “muy por encima” de los niveles mínimos de capital requeridos. La decisión allanó el camino para que los bancos aumentaran los dividendos y recompraran más acciones, lo que había sido suspendido durante la pandemia.

Se expandió el PIB del 1°T21 (tercera revisión), pero cayeron el saldo de la balanza comercial de bienes y las peticiones de subsidios por desempleo. Mejoraría la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en junio.

Las principales bolsas de Europa operan estables, mientras los inversores monitorean la perspectiva de un repunte económico firme, frente a los temores de una disminución del estímulo monetario. El Reino Unido publicaría planes el próximo mes para levantar las restricciones de viaje para las personas completamente vacunadas, excepto aquellas en el nivel más alto de riesgo del Covid-19.

Mientras tanto, el Banco de Inglaterra pronosticó el jueves que la inflación superará el 3% en su punto máximo antes de moderarse, pero insistió en que el aumento por encima de su objetivo del 2% sería transitorio y mantuvo su actual esquema de estímulo monetario.

Aumentó el índice Gfk de clima de consumo en Alemania para julio.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, con las acciones de Hong Kong y China liderando las ganancias de la región, especialmente de empresas tecnológicas.

El fabricante chino de vehículos eléctricos XPeng anunció el viernes el lanzamiento de su oferta pública de Hong Kong tras recibir la autorización para realizar la operación. La firma, que ya cotiza en EE.UU., está preparada para realizar una doble cotización que la someterá a las reglas y la supervisión de los reguladores de la SEC.

El dólar (índice DXY) opera estable, mientras los inversores esperan con cautela los datos de inflación de EE.UU. Se moderan las expectativas de una pronta suba en las tasas de interés de la Fed.

La libra esterlina registra un retroceso, después que el Banco de Inglaterra descartara subas en las tasas de referencia, además de que advirtió los riesgos de un “ajuste prematuro”.

El yen registra un leve aumento, aunque se mantiene próximo a su mínimo registro desde marzo de 2020, limitado por la reciente fortaleza del dólar tras los comentarios agresivos de la Fed.

El petróleo WTI registra leves pérdidas, marcando su quinta ganancia semanal consecutiva, debido a las expectativas de una sólida demanda global, y que la OPEP+ será cautelosa a la hora de aumentar la oferta a partir de agosto.

El oro sube, mientras los inversores esperan los datos de inflación, después de las señales cruzadas de los funcionarios de la Reserva Federal esta semana sobre alzas en las tasas de interés.

La soja registra leves ganancias, pero arrastran pérdidas en la semana ya que las preocupaciones sobre las cosechas de EE.UU. se ven aliviadas al mejorar las condiciones climáticas en las zonas productivas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, antes de la publicación de los datos de inflación. Los inversores aguardan señales más claras de la Fed para definir posiciones en activos seguros.

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

CORPORATIVAS

CREDIT SUISSE (CSGN)

Está bajo presión para presentar un plan de reestructuración, que se ha visto afectado por varios escándalos, y entre los proyectos contemplados podría estar una fusión con su competidor UBS.

TESLA (TSLA)

Comenzará a abrir su red de supercargadores a los fabricantes de automóviles eléctricos rivales a partir de septiembre de 2022. La compañía de vehículos eléctricos (VE) dirigida por Elon Musk se ha puesto en contacto recientemente con funcionarios de Noruega para obtener incentivos para la instalación de estaciones de carga. Sin embargo, el país nórdico solo concede incentivos por aquellas estaciones de carga que estén abiertas a todos los fabricantes de automóviles.

LATAM

BRASIL

El real se encuentra ahora en un nivel más "favorable" y es probable que se fortalezca mucho más, dijo el ministro de Economía, Paulo Guedes, el día en que la moneda alcanzó un máximo de un año de USD 4,93 unidades.

COLOMBIA

El Banco Central mantendría estable su tasa de interés en la reunión de este mes, aprovechando que la inflación aún está dentro de su objetivo, aunque se aproxima el inicio de un ciclo alcista en el costo del dinero por las mejores perspectivas económicas.

MÉXICO

El banco central tomó por sorpresa al mercado al elevar la tasa referencial en 25 puntos base en su anuncio de política monetaria, para ubicarla en un 4,25%, citando la necesidad de reforzar la postura monetaria a fin de evitar afectaciones en las expectativas de inflación.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licitará el lunes Letras del Tesoro en pesos por ARS 240 Bn

El Ministerio de Economía licitará el próximo lunes seis títulos en pesos a través de la cual busca conseguir ARS 240.000 M.

Los bonos en dólares terminaron ayer con caídas, más allá del acuerdo con el Club de París de hacer un pago parcial y evitar de esa manera entrar en cesación de pagos.

Es que siguen afectando las dudas que existen sobre la economía doméstica, en medio de una segunda ola de Covid-19, a pesar de una aceleración en el plan de vacunación. Sumado a esto la reclasificación de Argentina a la categoría *Standalone Markets*.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,2% y se ubicó en los 1551 puntos básicos. El mercado continúa atento a las negociaciones con el FMI. Según la prensa, el próximo encuentro directo entre Martín Guzmán y representantes del FMI, se daría entre el 9 y 10 de julio. Por su parte, los soberanos en pesos cerraron ayer con ganancias, después de las bajas que se dieron en el inicio de la jornada. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* subieron en promedio 0,3%, mientras que los más largos ganaron en promedio 0,2%.

RENTA VARIABLE:

MSCI anunció que rebajará a Argentina a la categoría *Standalone Markets* (peor a lo esperado)

Basándose en la prolongada severidad de los controles de capital, el MSCI rebajará a Argentina a la categoría *Standalone Markets*, desde Emergentes, un escalón por debajo de Mercados de Frontera, nivel al que se preveía que iba a caer el país, de acuerdo a lo que descontaban los inversores. La reclasificación del país se concretará en el mes de noviembre, luego de permanecer tres años en la categoría de Emergentes. Esto es muy malo para Argentina, ya que en la categoría que ingreso no hay fondos para replicar, y es probable que muchas empresas tengan un impacto negativo en el valor de sus acciones y mayores dificultades para endeudarse y prefinanciar exportaciones. Aunque se verá si genera oportunidades, dado que los flujos de fondos van y vienen en busca de oportunidades.

En el pre-market ya se observan importantes caídas en las principales acciones argentinas ADRs: Central Puerto (CEPU) cae -6,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,7%, YPF (YPF) -4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,9% y Loma Negra (LOMA) -2,9%, entre otras.

Argentina quedó fuera de la calificación de Mercado Emergente que compartía en el continente con Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. Y ahora compartirá a partir de noviembre la categoría de *Standalone Markets* con Jamaica, Trinidad y Tobago, Panamá, Bosnia, Bulgaria, Malta, Ucrania, Zimbabue, Bostwana, Líbano y Palestina. Desde septiembre de 2019, los inversores institucionales internacionales han estado sujetos a la imposición de controles de capital en el mercado de valores de Argentina. A mediados del año pasado, MSCI mantuvo a la Argentina dentro de la categoría Emergentes, pero al hacerlo lanzó una fuerte alerta sobre la remoción en caso de persistir los obstáculos en la accesibilidad al mercado.

El país no solo hizo caso omiso a esta advertencia, sino que incrementó los controles de capital. Por lo que era esperable un *downgrade*. Previo al anuncio sobre la recategorización de Argentina, el mercado local de acciones cerró en alza enfocado a la decisión del MSCI que se esperaba que el país pase a la categoría de Mercados Fronterizos. De esta forma, el índice S&P Merval cerró el jueves en los 66.933,06 puntos, ganando en relación al cierre anterior 1,3%.

El volumen operado en acciones en BYMA fue muy bajo y alcanzó los ARS 892,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.956,5 M. Las acciones que manifestaron un mejor comportamiento fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +4,8%, Holcim Argentina (HARG) +4,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,6% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,3%, entre las más importantes. Sin embargo, las acciones que más cayeron fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) -1,3%, Pampa Energía (PAMP) -1,1%, Telecom Argentina (TECO2) -1%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,6%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de Corporación América (CAAP) +4%, Ternium (TX) +4%, YPF (YPF) +3,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,1%, Loma Negra (LOMA) +2,6%, y Central Puerto (CEPU) +2,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Desempleo se ubicó en 10,2% en el 1°T21

Según el INDEC, la tasa de desocupación disminuyó al 10,2% en el 1°T21, esta baja fue de 0,2 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2020. Sin embargo, en relación con el cuarto trimestre del año cayó 0,8 pp. Entre las mujeres, la tasa de desocupación fue de 12,3%. Entre los varones, dicha tasa se ubicó en 8,5%. Entre las regiones, además, Gran Buenos Aires presentó la mayor TD (11,0%), mientras que Noreste fue la de menor nivel (6,1%). En cuanto al tiempo de búsqueda del empleo, más de la mitad de la población desocupada (56,5%) hacía 6 meses o más que estaba desempleada; mientras que aproximadamente un tercio (30,9%) llevaba menos de 3 meses en el proceso de búsqueda de empleo.

Índice Líder cayó 1,61% MoM en mayo

El Índice Líder (IL) registró una contracción de 1,61% MoM durante mayo, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,31%. En términos interanuales, el IL crece 19,65% con respecto a mayo de 2020 para la serie desestacionalizada y 15,80% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 58,83%.

Aumentan ventas en supermercados y shoppings durante abril

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una suba de +1,2% YoY en abril de 2021, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +2.513,5% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en febrero un total de ARS 13.883,2 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 106.922 M.

Confianza del consumidor registró una caída de 2,3% MoM en junio

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una caída en junio de 2,3% MoM, y una retracción de 12,2% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación personal (-3,1% MoM), situación macroeconómica (+2,7% MoM) y bienes durables e inmuebles (-9,6% MoM). En lo que va del año, el ICC acumula una contracción de 11,9%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 16 M a USD 42.416 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) se mantuvo casi estable en ARS 163,94, dejando una brecha con la cotización del dólar oficial mayorista de 71,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,09 (+0,7%) a ARS 162,03, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 69,6%.

Por su parte, el dólar mayorista ganó el jueves dos centavos y cerró en los ARS 95,55 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró unos USD 30 M y acumula en lo que va de junio adquisiciones por USD 610 M (casi 70% que en igual período de mayo).

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.