

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, con el S&P 500 alcanzando un máximo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq +0,3%), después de que el S&P 500 marcara su mejor semana desde febrero, así como un nuevo récord el viernes. Un acuerdo de infraestructura bipartidista parece tomar fuerza después de que el presidente Biden aclaró el sábado que no planea vetar la legislación si no se presenta un proyecto de ley de reconciliación favorecido por los demócratas.

Luego, los senadores republicanos dijeron el domingo que una ley consensuada puede avanzar. Asimismo, los demócratas han estado presionando por un segundo proyecto de ley que incluiría fondos para temas como el cambio climático, el cuidado infantil, la atención médica y la educación.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, mientras los inversores monitorean el aumento de casos del Covid-19 en todo el mundo. La Organización Mundial de la Salud insta a las personas completamente vacunadas a seguir usando máscaras, ya que la variante delta se propaga rápidamente por todo el mundo, lo que lleva a muchos países a reimponer restricciones más estrictas.

En el Reino Unido, el nuevo Secretario de Salud, Sajid Javid, informa a los legisladores sobre cuándo el país puede flexibilizar las medidas. Las restricciones pandémicas actualmente deben finalizar el 19 de julio, considerando que la fecha ya se ha extendido debido a la propagación de la variante delta.

Los mercados en Asia cerraron estables, aun cuando Hong Kong experimentó un día de negociación más corto luego de una pausa matutina debido a una advertencia de condiciones climáticas severas.

Los datos publicados el domingo por la Oficina Nacional de Estadísticas de China mostraron que las ganancias de las empresas industriales chinas aumentaron un 36,4% en mayo en comparación con el año anterior. Esto representa una desaceleración del crecimiento interanual del 57% registrado en abril.

Se publicarán las ventas minoristas y la tasa de desempleo de Japón para mayo.

El dólar (índice DXY) opera sin cambios, después de que los últimos datos de inflación no ayudaron a disipar la convicción de los inversores de que la Reserva Federal podría endurecer su política monetaria.

El euro registra un leve retroceso, aunque se mantiene próximo a su máximo registro desde marzo 2020, limitado por las expectativas de una política más agresiva de la Fed.

La libra esterlina registra un sesgo alcista, aun cuando los operadores aguardan comentarios sobre cuándo el país puede flexibilizar aún más las medidas restrictivas por el Covid-19.

El petróleo WTI registra leves pérdidas tras marcar su máximo nivel desde octubre 2018, aunque EE.UU. e Irán se disputan la reactivación de un acuerdo nuclear, lo que retrasa un aumento en las exportaciones iraníes.

El oro se mantiene estable, ya que los inversores evalúan las señales mixtas de la Reserva Federal sobre el endurecimiento de la política monetaria, aunque un dólar más débil limitó las pérdidas para el metal.

La soja registra ganancias, rebotando tras las fuertes pérdidas de la semana previa, aunque 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 retroceden levemente, ya que los inversores analizaron el aumento en un índice clave de la inflación.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves bajas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Está explorando la posibilidad de fabricar los futuros iPads con pantallas más grandes. Los ingenieros y diseñadores de Apple están trabajando en iPads más grandes que podrían llegar a las tiendas “dentro de un par de años”.

NISSAN MOTOR (7201.T)

Confirmaría esta semana que construirá una gigafábrica de baterías en Sunderland, al noreste de Inglaterra, como parte de su estrategia de vehículos eléctricos.

LATAM

BRASIL

La inflación al consumidor brasileño se ubicó por encima del 8% en el mes hasta mediados de junio por primera vez en casi cinco años, informó el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), impulsada por fuertes subidas en los precios de la gasolina y la electricidad. El Índice de Precios al Consumidor Amplio 15 subió a 8,1% desde 7,3% un mes antes, otro fuerte aumento que muestra por qué el banco central volvió a subir las tasas de interés la semana pasada de manera agresiva para tratar de mantener las expectativas de inflación para 2022 bajo control.

CHILE

En Magallanes, la región más austral, los fuertes y constantes vientos impulsarán la construcción de Haru Oni, una planta productora de combustibles a base de hidrógeno en el país sudamericano. Se trata del primer proyecto en el país, que una vez puesto en marcha generará energía con turbinas eólicas para producir hidrógeno, que posteriormente se convertirá en combustible sintético a partir de 2022, con el proyecto aún en etapa piloto.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Hoy el Gobierno licita Letras del Tesoro en pesos por ARS 240 Bn

El Ministerio de Economía licitará hoy seis títulos en pesos a través de la cual busca conseguir ARS 240.000 M. La recepción de las ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas (T). La liquidación de los títulos se efectuará el miércoles 30 de junio (T+2).

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con caídas, después del *downgrade* de MSCI sobre Argentina de la categoría Emergente a *Standalone*, más allá del gesto de buena voluntad con el Club de París de hacer un pago parcial en julio, y así evitar un *default* además de lograr un puente de tiempo hasta marzo de 2022.

La categoría *Standalone* está 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.

Pero además, preocupa a los inversores el desarrollo de la economía doméstica en medio de una segunda ola de Covid-19, a pesar de una aceleración en el plan de vacunación. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo un 4,8% (72 unidades) y se ubicó en 1573 puntos básicos.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se manifestaron con precios al alza, en un contexto en el que las expectativas de inflación continúan siendo elevadas, y donde el Gobierno se sigue financiando en el mercado local por valores por encima de lo previsto. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,7%, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 0,9%.

RENTA VARIABLE:

Pese al downgrade de Argentina a la categoría *Standalone*, el S&P Merval cerró la semana neutro

Tras la mala noticia sobre la recategorización de Argentina a la categoría de *Standalone* por parte de MSCI, algo no previsto por los inversores, el mercado local de acciones terminó el viernes con una caída de 2,7% luego de haber perdido en forma intradiaria casi 6%.

Pero en el acumulado de la semana la bolsa doméstica terminó neutra (valuada en pesos), aunque tomando el tipo de cambio implícito cerró con una baja de 2,5%. De esta manera, el índice S&P Merval cerró en los 65.133,47 puntos, tras registrar un mínimo semanal de 63.093 unidades y un máximo de 67.119 puntos.

Esto se dio en la misma semana que el Gobierno anunció un entendimiento con el Club de París para reprogramar un nuevo acuerdo de vencimiento de deuda para marzo de 2022 y ante un ligero avance en el diálogo con el FMI para reestructurar la deuda contraída en el gobierno anterior.

El volumen operado en acciones alcanzó en las últimas cuatro ruedas los ARS 5.495,2 M, marcando un promedio diario de ARS 1.373,8 M. En Cedears se negociaron en la semana ARS 11.134,9 M. Las acciones que más subieron en el período de estudio fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +14,1%, Ternium Argentina (TXAR) +10,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,5%, Aluar (ALUA) +4,4% y Edenor (EDN) +3,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Grupo Financiero Valores (VALO) -7,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6,1%, Banco Macro (BMA) -5,5%, Pampa Energía (PAMP) -5,2%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con precios mixtos. Subieron: Corporación América (CAAP) +11,3%, Ternium (TX) +10,4%, Tenaris (TS) +5,4%, Mercado Libre (MELI) +5%, y Vista Oil & Gas (VIST) +3,2%, entre las más importantes. Bajaron: BBVA Banco Francés (BBAR) -8,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -8,9%, Banco Macro (BMA) -7,4%, Pampa Energía (PAM) -6,9%, e IRSA (IRS) -6,6%, entre otras.

VISTA OIL & GAS (VIST) anunció la venta a Shell del 10% de su participación en el área Coirón Amargo Sur Oeste USD 21,5 M, de los cuales USD 15 m se acreditarán en efectivo. Los restantes USD 6,5 M se destinarán a la extensión de la obra de infraestructura para captación de agua del bloque Cruz de Lorena, operado por Shell, que abastece a la operación de Vista. Esta operación ya fue aprobada por la provincia de Neuquén a través del decreto 1027/2021

Indicadores y Noticias locales

Compra de dólares cayó 76% YoY en mayo

De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron en mayo de forma neta USD 179 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (unos USD 103 M, mostrando un aumento de 20% con respecto a igual mes del año anterior, en el marco de continuidad de la pandemia de COVID-19)

y para atesoramiento (USD 49 M en billetes, con un incremento de 5% respecto al mes previo y un descenso 76% interanual). Asimismo, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron ventas netas en el mes por USD 11 M.

Expectativas industriales registraron suba de 8,8% en mayo

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una suba en mayo de 8,8% y se ubicó en 45,6 puntos. Sin embargo, las expectativas industriales continúan en la zona de contracción desde mayo de 2018.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 46,5% en mayo

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 3,7% en mayo de 2021 y registró una suba de 46,5% YoY. En los primeros cinco meses del año la CPE aumentó 21,6% lo que equivale a 59,8% anualizado. El costo de la CPE en dólares registró una caída de 1,0% contra abril y se ubicó en USD 2.554. En relación con mayo de 2020, la CPE en dólares subió 6,7%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron el viernes USD 3 M, pero en el acumulado de la semana se incrementaron sólo USD 8 M y se ubicaron en los USD 42.419 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) retrocedió en la semana 11 centavos y se ubicó en los ARS 164,90, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) acumuló en la semana una suba de ARS 3,33 (+2,1%) para ubicarse en ARS 163,53, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 71,1%.

El dólar mayorista subió 23 centavos a ARS 95,60 (para la punta vendedora), marcando la tercera semana consecutiva en un contexto en el que el BCRA compró en las últimas cuatro ruedas USD 70 M (el menor nivel en dos meses para un período similar).

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.