

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, con el S&P 500 y Nasdaq en máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,1%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq -0,2%), después de que el S&P 500 y el Nasdaq Composite cerraron en máximos históricos el lunes. Las acciones bancarias suben en el *pre-market* cuando varias entidades anunciaron un aumento en sus dividendos trimestrales y planes para recomprar acciones tras superar las pruebas de estrés de la Reserva Federal.

Con el mercado entrando en los últimos días de negociación de junio y del segundo trimestre, el S&P 500 está en camino de registrar su quinto mes consecutivo de ganancias. El Nasdaq avanza por su séptimo mes positivo de los últimos ocho. Pero el Dow Jones rompería una racha ganadora de cuatro meses.

Mejoraría la confianza del consumidor del Conference Board en junio.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, mientras los inversores globales monitorean la propagación de la variante delta del Covid-19 y esperan datos laborales clave de EE.UU. Los mismos definirían si la Reserva Federal se verá obligada a considerar un ajuste de la política monetaria antes de lo planeado.

Por otra parte, los legisladores del Banco Central Europeo comenzaron el lunes una discusión pública sobre cuándo y cómo cerrar el programa masivo de compra de bonos de emergencia lanzado el año pasado para apoyar a la economía de la eurozona durante la pandemia.

La inflación de Alemania se mantuvo estable en junio.

Los mercados en Asia cerraron en baja, a pesar de las ganancias observadas durante la noche en Wall Street, cuando el S&P 500 y el Nasdaq Composite cerraron en máximos históricos.

Los operadores también controlan las acciones de tecnología en la región después de que el Nasdaq Composite en Wall Street cerrara en un máximo histórico de 14.500 puntos.

Se desaceleraron las ventas minoristas de Japón, mientras que aumentó el desempleo en mayo. Caería la producción industrial. En China, se publicarán los índices PMI manufacturero, no manufacturero y composite de junio.

El dólar (índice DXY) opera en alza, cerca de un máximo de dos meses, mientras los inversores aguardan la publicación del próximo informe de empleo en EE.UU. que podría acelerar la quita del estímulo de la Fed.

El euro registra un retroceso, como contrapartida de la fortaleza del dólar, limitado por los pronósticos de que la variante delta del Covid-19 podría extenderse por Europa en los próximos meses, socavando la confianza económica.

La libra esterlina registra una caída, alcanzando un mínimo de 2 meses, cuando los operadores creen que el país demoraría la flexibilización de las medidas restrictivas por el Covid-19.

El petróleo WTI registra pérdidas, ya que los brotes de la variante delta de Covid-19 provocaron nuevas restricciones de movilidad en todo el mundo, ralentizando el crecimiento en la demanda de combustibles.

El oro cae, presionado por las ganancias del dólar, con el foco puesto en el informe de empleo estadounidense que podría ofrecer una señal más clara sobre el próximo movimiento de la Reserva Federal en política monetaria.

La soja registra leves caídas, antes de la publicación de un informe clave del USDA sobre superficie plantada, aunque las previsiones de calor en el medio oeste de EE.UU. limitaron las pérdidas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses avanzan levemente, ya que los inversores aguardan la publicación de datos clave de empleo durante la semana.

Los rendimientos de los bonos europeos se mantienen estables.

CORPORATIVAS

FACEBOOK (FB)

Mantuvo su tan anticipada oferta de precio inicial con la compañía valorada en alrededor de USD 100.000 M. Menos de 10 años después, la compañía está ahora valorada en más de un billón de dólares por primera vez en la historia de la empresa.

SNAP (SNAP)

Anunció que estaba trabajando para solucionar el problema que existe con la última versión de su app de redes sociales Snapchat en la App Store de Apple. En un comunicado publicado en Twitter, la empresa de redes sociales con sede en Santa Mónica (California) afirmó que estaba trabajando para solucionarlo.

LATAM

BRASIL

La deuda pública federal aumentó un 1,61% en mayo respecto del mes anterior hasta los 5,17 billones de reales (USD 1,05 billones), mientras que el costo del servicio se incrementó al alargarse el vencimiento promedio de la nueva deuda emitida, dijo el gobierno.

COLOMBIA

La junta directiva del Banco de la República ha decidido por unanimidad mantener las tasas de interés en el 1,75% en su última reunión de política monetaria, aunque ha advertido que la falta de un ajuste fiscal por parte del Gobierno puede reducir el espacio de actuación de la política monetaria.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro captó ARS 173,9 Bn en Letras en pesos (monto menor al previsto originalmente)

El Ministerio de Economía colocó ARS 173.855 M (valor nominal adjudicado de ARS 188.725 M) en Letras del Tesoro en pesos, en la última licitación de junio. El monto captado fue menor a los ARS 240.000 M que el gobierno buscaba originalmente para refinanciar todos los vencimientos de la semana, aunque terminó con el mayor fondeo neto mensual del año (cerró el mes con un financiamiento neto cercano a los ARS 158.000 M).

Los bonos en dólares comenzaron la semana con precios a la baja, volviendo prácticamente a los niveles previos a la suba que se dio entre mayo y comienzos de junio.

Es que más allá del gesto de buena voluntad con el Club de París de hacer un pago parcial en julio para

no entrar en default, siguió afectando el *downgrade* de Argentina a la categoría *Standalone* por parte de MSCI.

Pero además, preocupa la actividad económica que continúa débil en medio de la segunda ola de Covid-19, a pesar de la aceleración en el ritmo de vacunación.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y se ubicó en 1587 puntos básicos, el mayor nivel desde mayo pasado.

Vinculado a las negociaciones con organismos multilaterales, el presidente Alberto Fernández canceló ayer una visita prevista para fin de mes a Francia por la difícil situación que enfrenta el país a raíz de la pandemia de coronavirus, en medio de la preocupación global por la expansión de la variante Delta.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se manifestaron con pérdidas el lunes después de varias jornadas de alzas. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* bajaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga *duration* cayeron en promedio 0,5%.

CRESUD colocó ONs Clase XXXIV en dólares con vencimiento el 30 de junio de 2024, por un monto de USD 35,74 M, a una tasa fija de 6,99%. Las ofertas alcanzaron los USD 47,47 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y el capital será amortizado en tres cuotas (33% a los 12 meses, 33% a los 24 meses y 34% al vencimiento).

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES (CGC) está negociando una línea de crédito a largo plazo por USD 150 M con Eurobanco Bank, luego de obtener otro préstamo a 6 meses por USD 100 M a tasa Libor más 9%, que utilizará para inversiones y capital de trabajo.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval inició la semana con una baja de 1,5%

El mercado local de acciones arrancó la semana con tendencia negativa, en un contexto en el que todavía siguió pesando la decisión de MSCI sobre la recategorización de Argentina a la categoría *Standalone Market* (algo no esperado por los inversores).

De esta forma, el índice S&P Merval retrocedió el lunes 1,5% y se ubicó en los 64.150,87 puntos, tras registrar de manera intradiaria un máximo de 65.427 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 1.130,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.380,1 M. Las acciones más afectadas ayer fueron las de: Cresud (CRES) -4,1%, Edenor (EDN) -3,7%, Telecom Argentina (TECO2) -3,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,2%, Ternium Argentina (TXAR) -3% e YPF (YPFD) -3%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,1%, Holcim Argentina (HARG) +2,3%, Transener (TRAN) +1,3% y Grupo Supervielle (SUPV) +0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Sobresalió la pérdida de Cresud (CRESY) que perdió -4,3%, seguida por YPF (YPF) -4,1%, Tenaris (TS) -3,8%, despegar (DESP) -3,3%, Telecom Argentina (TEO) -3,3% y Central Puerto (CEPU) -2,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió en mayo 47,0% YoY

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró una suba 47,0% YoY en abril, siendo el sexto mes consecutivo de crecimiento interanual. Es importante comenzar a ver el rebote desde los meses donde la actividad tocó pisos tan bajos. Igualmente, la producción se ubica aún 4,3% debajo de los niveles mayo 2019. Con ese resultado, en los primeros cinco meses del año la industria manufacturera pyme creció 20,2% frente al mismo período del año pasado, pero está 8,1% debajo del mismo período de 2019.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,70 en mayo

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en mayo fue de 1,70 puntos, es decir, registró una caída de 11,8% MoM. En términos interanuales el índice disminuyó 39%. El actual nivel de confianza es 13% inferior al de la última medición del gobierno anterior, correspondiente a diciembre de 2019, y 27% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020). Con esta variación negativa y estadísticamente significativa de junio el ICG retoma la tendencia descendente iniciada tras el pico de abril de 2020 (ICG= 3,29), con una caída acumulada del 48% en la confianza en el gobierno.

Venta de inmuebles cayó en CABA 6,2% MoM durante abril

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en mayo una suba de 179,0% MoM. Fueron en total 1901 escrituras por un monto total de ARS 15.619 M, lo que representa una merma de 18% en relación a abril. En los cinco meses ya transcurridos de 2021 creció 100,3% YoY la cantidad de escrituras.

Indicadores monetarios

Las reservas brutas internacionales subieron USD 1 M y se ubicaron en USD 42.420 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) bajó ayer cuatro centavos a ARS 164,86 luego de trepar hasta casi 3% en la primera parte de la rueda, y dejó una brecha con el mayorista de 72,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 0,5% (75 centavos) a ARS 162,78 tras cuatro subas consecutivas, y marcó un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,1%.

Por su parte, el dólar mayorista ascendió nueve centavos a \$95,69, en un contexto en el que el BCRA por segunda rueda consecutiva terminó con saldo neutro.

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.