

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, antes de los informes de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq +0,3%), mientras Wall Street espera la publicación del informe clave de empleos de junio, lo que podría anticipar una recuperación del mercado laboral estadounidense. Además del número de creación de empleo, los operadores también analizarán el cambio en los salarios promedio por hora en busca de señales de un aumento.

La inflación es competencia de la Reserva Federal, que podría tomar medidas para frenar sus políticas monetarias laxas antes de lo esperado, y potencialmente alterar los mercados, si los precios suben demasiado rápido. A pesar de este riesgo, los mercados han tenido una buena racha en los últimos días y continúan registrando récords.

Durante la rueda de hoy, los mercados de renta fija cerrarán temprano (14 hrs ET), mientras que el lunes 5 no habrá operaciones bursátiles y bancarias por el feriado del Día de la Independencia.

Se contrajeron las peticiones de subsidios por desempleo, al tiempo que se mantuvieron estables los índices PMI Markit e ISM manufactureros en junio. Aumentarían las nóminas no agrícolas y se reduciría el desempleo en junio, mientras que se expandiría el déficit comercial en mayo.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, ya que los inversores esperan el informe de empleos en EE.UU., que se publicará durante el día. Según Eurostat, los precios al productor de la eurozona se aceleraron en mayo debido al aumento de los precios de la energía.

Por otra parte, después de dos días de conversaciones, ayer 130 países se comprometieron a apoyar la propuesta estadounidense de aplicar un impuesto corporativo mínimo global del 15%.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de China y Hong Kong liderando las pérdidas, mientras que otros mercados importantes obtuvieron ganancias modestas. Los inversores se mantuvieron a la espera de un informe de empleo estadounidense que se publicará durante la noche.

Por otra parte, el Nikkei 225 en Japón subió un 0,27% para cerrar en 28.783,28, mientras que el índice Topix ganó un 0,88% a 1.956,31. El Kospi de Corea del Sur terminó la jornada con pocos cambios en 3.281,78 puntos.

El dólar (índice DXY) opera estable, ya que los operadores prevén que los sólidos datos laborales de EE.UU. podrían impulsarlo aún más, de la mano de una política monetaria más agresiva por parte de la Fed.

La libra esterlina opera con leves pérdidas, cayendo a un mínimo de dos meses y medio, cuando crecen los temores a un aumento de los contagios por la variante Delta del Covid-19 que retrasaría los planes de reapertura económica.

El yen registra una leve suba, aunque continúa presionado cuando los inversores han reevaluado sus posiciones en dólares tras meses de datos sólidos y el cambio hacia un tono más agresivo de la Reserva Federal.

El petróleo WTI registra un leve retroceso, después de que la OPEP+ retrasó su reunión de política de producción, y los Emiratos Árabes Unidos se negarían a extender los recortes de producción.

El oro sube, ayudado por las preocupaciones ante la propagación de la variante Delta, mientras que los inversores esperan el informe de empleo de EE.UU. para obtener definiciones sobre la política monetaria de la Fed.

La soja acumula ganancias, cerrando su mayor suba semanal en 10 años, ya que aumentan las preocupaciones sobre los suministros desde EE.UU. (por malas condiciones climáticas) en medio de la fuerte demanda de China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden, ya que los inversores aguardan la publicación de datos clave de empleo durante el día para definir el futuro de la política monetaria de la Fed.

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

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Planea poner a prueba un programa "Retail Flex" para empleados. El programa híbrido de Apple de teletrabajar y acudir al establecimiento se pondrá a prueba a finales de este año con una pequeña cantidad de empleados de tienda. Esto les permitirá trabajar algunas semanas de forma presencial en su tienda minorista y de manera remota otras.

TELEFÓNICA (MC:TEF)

Ha cerrado con el fondo estadounidense KKR la venta del 60 % de las acciones de InfraCo, que se encargará de operar la primera red de fibra óptica (FTTH) de libre acceso en Chile, por cerca de USD (600 M).

TESLA (TSLA)

Cuando informe sus cifras de entregas, debería empezar un segundo semestre de 2021 muy sólido para la compañía. La supuesta cifra de entregas de Tesla ha subido a 200.000 en las últimas semanas, pero es posible una sorpresa al alza de 205.000 a 210.000. Los números en China y Europa fueron sólidos en mayo y junio, y podrían ser un factor determinante para las cifras de entrega.

LATAM

ECUADOR

La economía se contrajo un 5,6% en el primer trimestre del 2021 en comparación con el mismo periodo del año anterior, dijo el banco central del país, la última señal del impacto de las restricciones impuestas para contener la pandemia del coronavirus. La caída en el periodo analizado se debe a una contracción en el gasto público, la inversión y el consumo de los hogares, agregó la entidad en un comunicado. El primer trimestre en 2020 la actividad económica se desarrolló antes de que se implementaran las restricciones para contener la expansión del coronavirus desde el 12 de marzo.

PERÚ

Los precios al consumidor subieron en junio y la tasa anualizada de inflación avanzó por encima del techo del rango meta oficial, dijo el Gobierno, en medio de vacilaciones por el resultado de la reciente elección presidencial. El costo de vida subió en junio un 0,52%, el mayor nivel en dos meses, cifra que contrasta con la caída de 0,27% de los precios internos en el mismo mes del año pasado cuando la economía estuvo prácticamente paralizada por las restricciones ante la pandemia del coronavirus, según el organismo de estadística.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

CABA reabrió la emisión de las ONs BDC24 por ARS 9.402 M (por encima de lo previsto)

La CIUDAD DE BUENOS AIRES reabrió la emisión de las ONs Clase 22 a tasa Badlar más un margen de 325 bps, con

vencimiento el 29 de marzo de 2024 (BDC24), por un monto de ARS 9.402 M (muy por encima de lo previsto originalmente). Las ofertas alcanzaron los ARS 9.709 M. El nuevo monto en circulación de estas ONs es de ARS 43.603,4 M.

Los bonos en dólares cerraron el jueves con ganancias, después de varias ruedas de caídas que se dieron después de la reclasificación de Argentina de mercado Emergente a *Standalone*.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 0,8% y se ubicó en los 1584 puntos básicos.

Los inversores aprovecharon los bajos precios para posicionarse en soberanos en dólares, dadas las elevadas tasas de retornos que los mismos ofrecen. Aunque aún persisten, las dudas sobre la marcha de la economía, la falta de acuerdo con organismos de crédito para refinanciar deuda (más allá del pago parcial al Club de París para continuar con las negociaciones y no caer en default), y la incertidumbre por la pandemia del Covid-19.

Por otro lado, los soberanos en pesos (especialmente los ajustados por CER), cerraron ayer en alza ante las elevadas expectativas de inflación para los próximos meses. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron 0,2% en promedio, mientras que los más largos subieron 0,8%. Hoy vence el plazo para que acreedores externos tenedores de bonos de la PROVINCIA DE BUENOS AIRES se adhieran al canje para reestructurar la deuda de unos USD 7.100 M.

Asimismo, Credit Suisse revisó su proyección de crecimiento del PIB real de Argentina para 2021 a 6,9% desde 6,3% estimado anteriormente. También revisaron al alza su pronóstico de inflación general anual de fin de año a 54,1% desde 50,5%. Agregaron que, hasta mayo, el déficit fiscal general era de 0,7% del PIB, mientras que el déficit primario fue del 0,1%. En este sentido, revisaron su previsión de déficit fiscal para 2021 al 3,9% del PIB y al 2,7% para 2022. En lo que va de año, el financiamiento por parte del BCRA al Tesoro es de 0,6% del PIB.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval perdió en el inicio de julio 0,5% con muy bajo volumen de negocios

El mercado local de acciones continúa sin recuperarse, mostrando su quinta jornada consecutiva de caídas, golpeado aún por la recategorización de Argentina a la categoría *Standalone* por parte de MSCI.

Además afecta la incertidumbre sobre las elecciones legislativas, y las dudas sobre la evolución de la economía doméstica que sigue dañada por la pandemia de Covid-19. En este contexto, el S&P Merval perdió 0,5% y cerró en los 62.059,97 puntos, tras cerrar el mes anterior con una suba de 5,8%.

El principal índice se encuentra cerca del soporte de 38,2% de la secuencia de Fibonacci trazada en la suba que se dio entre la última semana de abril y la segunda de junio, ubicado en los 60.956 puntos. Creemos que el índice bajará algo más, ya que el indicador de fuerza relativa (RSI) aún tiene pendiente negativa y no alcanzó todavía la zona de sobreventa para el corto plazo. El oscilador tendencial MACD también tiene pendiente negativa y se ubica por debajo de su promedio móvil. El S&P Merval podría mostrar un rebote por la zona por donde transita, pero un nuevo objetivo bajista si quiebra la zona de los 60.000 puntos serían las 58.200 unidades, que coinciden con el promedio móvil de 50 ruedas.

El volumen operado en acciones en BYMA fue demasiado bajo respecto a semanas atrás antes de la reclasificación de Argentina. Ayer se negociaron ARS 628,6 M. En Cedears se operaron ARS 2.340,2 M. Las acciones que más cayeron fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) -4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,5%, y Loma Negra (LOMA) -2,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,6%, Cresud (CRES) +4%, y Holcim Argentina (HARG) +2,6%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayorías de bajas. Se destacaron las acciones de Telecom Argentina (TEO) -5,3%, seguida por Edenor (EDN) -4,5%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -4,2%, Loma Negra (LOMA) -2,8%, Central Puerto (CEPU) -2,3%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1,9%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Morosidad de sector privado fue de 4,2% en abril

Según el BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado para el sistema financiero agregado ascendió hasta 4,2% en abril, 0,3 p.p. más que en el mes anterior (-1 p.p. YoY). El incremento mensual fue explicado principalmente por las entidades financieras privadas. La irregularidad de las financiaciones a las familias se ubicó en 2,5% del total de crédito a dicho sector, 0,5 p.p. por encima del nivel del mes anterior (-0,6 p.p. YoY). Por su parte, el indicador de morosidad del crédito destinado a las empresas se ubicó en 5,7%, nivel similar al de marzo (-1,3 p.p. YoY).

Financiamiento en mercado de capitales cayó 30% YoY en mayo

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante mayo alcanzó los ARS 54.126 M, registrando una caída de 30% YoY y 31% MoM. El financiamiento acumulado en los primeros cinco meses del año ascendió a USD 471.296 M, mostrando un incremento de 117% con respecto a igual período del 2020. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los USD 873.386 M, un 95% mayor al período inmediatamente anterior.

Crédito PyME creció 21,1% YoY en abril

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 21,1% en abril y acumula 13 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. A pesar de exhibir mejoras sustanciales respecto de abril de 2020, acumula 5 meses de caída de manera consecutiva. En términos reales, no crece desde noviembre del año pasado. Sin embargo, el stock de crédito PyME se encuentra 13% por encima del promedio de 2020 y 39% superior al promedio de 2019.

Eliminan pago de bienes personales por plazos fijos de ahorristas

El presidente de la Cámara de Diputados, Sergio Massa, anunció que dejarán sin efecto el artículo del proyecto que establecía modificaciones en el impuesto de Bienes Personales y que planteaba gravar con el impuesto a los depósitos en plazo fijo, que hasta ahora están exentos, que estuvieron en el sistema financiero menos de 275 días. Además, agregó que se promueve el ahorro en pesos y por eso se busca mantener el alivio fiscal, sin nuevos impuestos.

985 etapas de fractura se registraron en Vaca Muerta durante junio

De acuerdo a la prensa, en junio se realizaron un total de 985 etapas de fractura en vaca muerta, registrando una contracción de 8,7% MoM. Sin embargo, el nivel de actividad en la formación es alto, ya que estas 985 etapas de fractura son la segunda marca más alta que ha tenido Vaca Muerta desde el inicio de las perforaciones hace poco más de 11 años. La mayor actividad de fractura de pozos estuvo en manos de YPF que realizó un total de 532 etapas durante el mes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 60 M y finalizaron en USD 42.498 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.