

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan estables, en una jornada sin operaciones

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,1% y Nasdaq -0,1%), después de que las acciones subieran el viernes y el S&P 500 alcanzara otro récord, cuando el informe de empleos de junio mostró una recuperación acelerada del mercado laboral estadounidense. El índice ha subido durante siete ruedas consecutivas, su racha ganadora más larga desde agosto pasado.

Asimismo, el S&P 500 ha avanzado en 5 de las últimas 6 semanas, mientras que el Nasdaq ha ganado en 6 de las últimas 7 semanas. Los últimos datos de empleo mostraron un crecimiento sólido, pero no cambiaría el rumbo de la política monetaria de la Fed, alcanzando un punto óptimo para los mercados.

*Durante la rueda de hoy, no habrá operaciones bursátiles y bancarias por el feriado del Día de la Independencia.*

Las principales bolsas de Europa operan sin cambios significativos, ya que los mercados monitorean los precios del petróleo antes de una reunión de la OPEP+. Esta estabilidad se produce en un contexto de operaciones limitadas por el feriado de EE.UU.

Por otra parte, el primer ministro británico, Boris Johnson, describirá los planes para la fase final del levantamiento de las restricciones de Covid-19 en Inglaterra durante el día.

Aumentaron los índices PMI Markit composite y servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los inversores monitoreando los precios de la energía. Por otra parte, las acciones tecnológicas cayeron en su mayoría, y particularmente las acciones de las empresas tecnológicas chinas en Hong Kong, debido a que resurgieron los temores regulatorios.

Los reguladores chinos afirmaron que Didi, respaldado por SoftBank, recopiló ilegalmente los datos personales de los usuarios y ordenaron a las tiendas de aplicaciones que dejaran de ofrecer la aplicación de Didi. La medida se produjo pocos días después del debut de sus acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York.

Aumentó el índice PMI Markit servicios en Japón, pero se deterioró en China durante junio.

El dólar (índice DXY) opera estable, cuando los detalles del informe de empleos de la semana pasada en EE.UU. redujeron las probabilidades de una suba en las tasas de interés de la Fed.

La libra esterlina opera con leves ganancias, cuando el gobierno británico prepara los planes para la fase final del levantamiento de las restricciones del Covid-19 en el país.

El yen registra una leve suba, ya que el último informe de empleo en EE.UU. fue lo suficientemente heterogéneo como para evitar que la Fed anuncie pronto una reducción gradual de los estímulos.

El petróleo WTI registra ganancias, ya que los inversores esperan conversaciones por parte de la OPEP+ luego de un desacuerdo que podría llevar a que aumenten los volúmenes para incrementar su participación de mercado.

El oro sube, mientras los inversores esperan más datos económicos estadounidenses para obtener indicios sobre los planes de política monetaria de la Reserva Federal.

La soja no opera hoy. La semana pasada aumentaron las preocupaciones acerca de los suministros desde EE.UU. (por malas condiciones climáticas y menor superficie sembrada) en medio de la fuerte demanda de China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no operan hoy. Los inversores analizaron el viernes la publicación de datos de empleo para definir el futuro de la política monetaria de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos se muestran estables, en un contexto de escaso volumen de operaciones.

## CORPORATIVAS

### AIRBUS (AIR)

El grupo aeronáutico europeo entregó más de 70 aviones en junio, acercándose así a las 300 entregas en el primer semestre, según fuentes del sector y datos de seguimiento. Entre enero y mayo, Airbus entregó un total de 220 aviones, un 38% más que en el mismo periodo de 2020, que se vio muy afectado por las restricciones por el coronavirus impuestas desde finales de marzo.

### ENDURANCE MOTIVE

La compañía valenciana fabricante de baterías de ion-litio para movilidad eléctrica ha completado el primer paso para debutar en los próximos días en BME Growth tras la publicación del Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM).

## LATAM

### BRASIL

Las empresas brasileñas están cerrando grandes acuerdos mientras la mayor economía de América Latina intenta recuperarse de la pandemia con un crecimiento anual proyectado del PIB del 5%, lo que podría impulsar el volumen de transacciones en sectores que van desde la energía hasta la atención médica. El volumen de fusiones y adquisiciones se multiplicó por ocho en el primer semestre de 2021 en comparación con el mismo período del año pasado, a USD 56.800 millones, mientras que la oferta de acciones totalizó USD 15.300 millones, un aumento de 55%.

### COLOMBIA

Los mercados permanecen bajo presión después de que Fitch se convirtió en la segunda agencia de calificación importante de rebajar la nota de crédito a 'país basura'. El cambio de Fitch se produjo después de la pérdida de la categoría de grado de inversión por parte de S&P Global en mayo. El país ahora tiene una calificación por debajo del grado de inversión de dos de las tres principales agencias del mundo, lo que podría obligar a algunos tenedores de deuda colombiana a vender.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**El Gobierno reabre mañana la emisión de Letras del Tesoro en pesos por un mínimo de ARS 20 Bn**

**BONOS:** Los bonos en dólares cerraron la semana con caídas, en un marco en el que aún persisten las dudas sobre la marcha de la economía, ante la falta de acuerdo con organismos de crédito para refinanciar deuda (más allá del pago parcial al Club de París), además de la incertidumbre por la pandemia del Covid-19.

El mercado también tiene la mirada en las elecciones legislativas, donde faltando menos de un mes para la presentación de las nóminas de precandidatos a las PASO, el ritmo de reuniones de las distintas fuerzas políticas se acelera con el objetivo de definir los nombres que integrarán las listas.

En este contexto, el riesgo país se ubicó en 1589 puntos básicos, incrementándose 16 unidades (+1%).

Después de lograr el puente de tiempo con el Club de París, el ministro de Economía Martín Guzmán viaja esta semana a Venecia donde participará desde el jueves en la reunión de Ministros de Finanzas (y Economía) y presidentes de Bancos Centrales del Grupo de los 20 (G20) bajo la presidencia pro tempore italiana.

Por otro lado, el próximo 9 de julio el Gobierno abonará los intereses del primer vencimiento correspondiente al canje de deuda del año pasado. Se abonarán cerca de USD 153 M (USD 90 M de los bonos bajo ley extranjera y el resto de los títulos bajo ley local) y corresponde por los AL29 y GD29 una renta de USD 0,847222 por cada 100 nominales y para el resto de los títulos una renta de USD 0,105903 por cada 100 nominales.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se manifestaron con precios dispares en la semana, en un contexto donde el Gobierno captó menos pesos respecto a lo previsto inicialmente. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,4%, mientras que los de larga *duration* perdieron en promedio -0,3%.

El Ministerio de Economía licitará el martes cinco Letras del Tesoro en pesos a través de la cual busca conseguir como mínimo ARS 20.000 M (ampliables hasta el monto máximo autorizado por Resolución). La recepción de ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del martes 6 de julio (T). La liquidación de las ofertas se efectuará el 8 de julio de 2021 (T+2). Precio de reapertura de los títulos será determinado en la licitación.

## **RENTA VARIABLE:**

**A pesar del rebote del viernes, el S&P Merval finalizó la semana con una baja de 2,8%**

La bolsa porteña dejó atrás su peor racha negativa en dos meses y medio, y manifestó un rebote el viernes, en línea con la suba de los mercados globales después de conocerse datos del empleo estadounidense por encima de los esperados. Pero el saldo semanal fue negativo, en un contexto en el mercado sufrió el impacto de la reclasificación de Argentina a *Standalone Markets* por parte de MSCI.

Así, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 2,8% y se ubicó en los 63.330,37 puntos, tras marcar un máximo semanal de 65.427 unidades y un mínimo de 61.868 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en la semana los ARS 4.849 M, marcando un promedio diario de ARS 969,8 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 10.478,9 M, dejando un promedio diario de ARS 2.095,8 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +20,9%, Cresud (CRES) +10,5%, y Holcim Argentina (HARG) +8,5%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1,9%, y Transener (TRAN) +1,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, se manifestaron a la baja en el mismo período las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -8,6%, Edenor (EDN) -8,3%, Telecom Argentina (TECO2) -6,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se mostraron con mayoría de bajas. Telecom Argentina (TEO) -8,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,8%, YPF (YPF) -7,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -7,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -5,6%, y Banco Macro (BMA) -5%, entre las más importantes.

## Indicadores y Noticias locales

### Recaudación fiscal creció 69% en junio (AFIP)

La recaudación de junio estuvo por encima de la inflación incrementándose 69,01% YoY y 7% MoM (según la AFIP), incremento se encuentra principalmente explicado por la reducida base de comparación de junio de 2020. Este sería el décimo incremento consecutivo en términos reales. Los tributos ligados al mercado interno registraron un incremento de 81,2% YoY, destacando el IVA (+85,0% YoY). Los tributos asociados al comercio exterior registraron un aumento, donde los derechos de exportación crecieron 138,5% YoY.

### Venta de autos aumentó 105,3% YoY en marzo

Según ACARA, el patentamiento de vehículos se incrementó ligeramente durante junio 0,9% YoY finalizando con 37.621 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de junio fueron 64,1% mayor que el nivel alcanzado en mayo, cuando se registraron 22.931. De esta forma, en los seis meses acumulados del año se patentaron 210.117 unidades, esto es un 37% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 153.399.

### Déficit de -USD 57 M en la balanza comercial con Brasil durante junio

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en junio un déficit por cuarto mes consecutivo, que en esta ocasión fue de USD 57 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 970 M (+91,8% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1030 M (+70,7% YoY). El resultado de junio implica un retroceso del 87,8% mensual.

### Liquidación de divisas del agro se incrementó 43,2% YoY en junio

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una contracción en junio de 5,2% MoM, pero se incrementó 43,2% YoY, al ubicarse en los USD 3.358 M. Ese monto del mes de junio resulta récord para ese mes en las estadísticas de los últimos 19 años. El ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en los primeros seis meses del año alcanzó los USD 16.660 M.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la semana USD 235 M y finalizaron en USD 42.654 M.

### Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) acumuló en la semana un avance de 0,9% (ARS 1,50), la suba más alta desde fines de mayo, y se ubicó en los ARS 166,40, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 73,7%. El dólar MEP (o Bolsa) subió en las últimas cinco ruedas 1,7% (ARS 2,82) ubicándose en ARS 166,35, marcando un spread con el mayorista de 73,7%.

El tipo de cambio mayorista ascendió 19 centavos en la semana a ARS 95,79 (vendedor).

*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.*