

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, ante renovados temores económicos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con marcadas caídas (S&P 500 -1,4%, Dow Jones -1,4% y Nasdaq -1,4%), debido a la preocupación por el regreso mundial del Covid-19. Las pérdidas se produjeron cuando Japón declaró el estado de emergencia en Tokio para los próximos Juegos Olímpicos y los países se enfrentan a un repunte en los casos debido a las variantes del coronavirus.

Tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite cerraron en récords en la rueda anterior, impulsados por las acciones tecnológicas. Ahora, las pérdidas en el pre-market son lideradas por sectores que se beneficiarían de la recuperación económica, tales como consumo discrecional y financieras.

Se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo y los inventarios de crudo semanales.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes pérdidas, en medio de un giro en el sentimiento mundial hacia una postura más cautelosa. Por otra parte, en una importante decisión de política monetaria presentada el jueves, el Banco Central Europeo decidió revisar su objetivo de inflación y permitir que los precios al consumidor aumenten cuando se considere necesario a una meta de inflación del 2% a medio plazo.

En enero del año pasado, el banco central inició su primera revisión de políticas desde 2003. Sin embargo, el resultado de este trabajo tuvo que posponerse a raíz de la pandemia de coronavirus.

Se redujo levemente el superávit comercial de Alemania en mayo.

Los mercados en Asia cerraron en baja, liderados por las acciones tecnológicas en Hong Kong. Asimismo, los inversores monitorean la situación del Covid-19 a nivel regional, cuando Tokio y Sídney extendieron los cierres.

Beijing anunció recientemente una intensificación de la supervisión de las empresas chinas cotizantes en EE.UU., muchas de las cuales son empresas de tecnología. Eso se produjo después de una reciente represión contra Didi y otras empresas tecnológicas, que una vez más plantearon preocupaciones sobre las perspectivas regulatorias.

Se mantendría estable la inflación de China en junio.

El dólar (índice DXY) opera en baja, luego de alcanzar su nivel más alto en 3 meses, después de que las minutas de la reunión de la Reserva Federal en junio confirmaron que buscará reducir sus compras de activos desde este año.

El euro opera con subas, después de que el Banco Central Europeo revisara su estrategia monetaria, que incluirá un cambio en la meta de inflación al 2% que teóricamente permitiría sobresaltos inflacionarios.

El yen registra un fuerte incremento, ya que el aumento de la aversión global al riesgo impulsó una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU.

El petróleo WTI registra pérdidas por tercer día, ante la incertidumbre provocada por el colapso de las conversaciones en la OPEP+ esta semana, lo que podría provocar el abandono del actual acuerdo de producción.

El oro sube, impulsado por una caída en los rendimientos de los US Treasuries, aunque las minutas de la última reunión de la Reserva Federal ratificaron su intención de retirar estímulos, lo que limita las ganancias del metal.

La soja opera levemente en baja, a pesar de que persisten las preocupaciones sobre el deterioro en las condiciones de la cosecha estadounidense en medio de la fuerte demanda global.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden, ante una creciente preocupación por el ritmo de la recuperación económica mundial, amenazado por el rebrote de casos de coronavirus a nivel mundial.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran una caída, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

El cofundador, Steve Wozniak, ha expresado su apoyo al movimiento que defiende el “derecho a la reparación”, y ha señalado que el fabricante del iPhone es en sí mismo un producto del mundo de la tecnología abierta.

NIO (NIO)

Busca un director general para dirigir su desarrollo comercial en Alemania, según la oferta de empleo que ha publicado en la plataforma de contactos profesionales LinkedIn. Esta medida da a entender que Nio quiere aumentar sus planes de expansión en Europa más allá de Noruega, donde está previsto que el vehículo utilitario deportivo eléctrico de siete plazas ES8 se empiece a vender a partir de septiembre.

LATAM

BRASIL:

Las ventas minoristas aumentaron en mayo por segundo mes consecutivo, con una fuerte revisión al alza para abril, lo que sugiere que los consumidores están ignorando la pandemia de COVID-19 e impulsando una recuperación económica más amplia. Las cifras de la agencia gubernamental de estadísticas IBGE mostraron que el aumento de las ventas minoristas en mayo fue generalizado y significa que los volúmenes totales estuvieron casi un 4% por encima de los niveles prepandémicos de principios del año pasado.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno comienza a pagar los intereses de los bonos en dólares de la reestructuración de 2020

El Gobierno comienza a pagar los intereses de los nuevos bonos en dólares emitidos tras la reestructuración de deuda realizada el año pasado. El pago es mañana 9 de julio, pero al ser feriado en Argentina por el Día de la Independencia, el mismo podría hacerse recién el lunes próximo. 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). Corresponde por los AL29 y GD29 una renta de USD 0,847222 por cada 100 nominales, mientras que para el resto de los títulos se abonará una renta de USD 0,105903 por cada 100 nominales.

Este monto probablemente salga de las reservas del BCRA, que en los últimos meses se vieron favorecidas por el ingreso de divisas del sector agropecuario. Los soberanos en dólares cerraron con ligeras subas el miércoles, con los inversores con la mirada puesta en las negociaciones con el FMI, pero además con las expectativas sobre las elecciones legislativas de este año. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas -0,2% y se ubicó en los 1604 puntos básicos.

El Ministro de Economía, Martín Guzmán, viajó junto a su equipo hacia Venecia, donde se realizará el encuentro ministerial y de presidentes de bancos centrales del G-20. El cónclave tendrá lugar hasta este domingo, y será el marco de una nueva ronda de negociaciones con el FMI, en la que Argentina buscará avanzar en un acuerdo para reestructurar la deuda.

En la antesala de las reuniones, el FMI dio algunas señales de los planteos de ajuste que lleva a la discusión con el Gobierno y envió algunas advertencias sobre la política fiscal y monetaria. En paralelo a los encuentros del G20, Guzmán desarrollará una agenda de negociación directa del futuro programa con el FMI. En Italia, mantendrá un nuevo encuentro con la directora del Fondo, Kristalina Georgieva. También conversará con la subdirectora para el Hemisferio Occidental, Julie Kozack, y el encargado del caso argentino, Luis Cubeddu.

En particular, planteó que el país necesita políticas monetarias y fiscales más restrictivas, dos ejes centrales de la negociación.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) cerraron con ganancias. De acuerdo al índice de bonos del IAMC los títulos de corta *duration* subieron 0,4% (en promedio), en tanto los títulos de larga *duration* ganaron en promedio 0,8%.

RENTA VARIABLE:

Contrario a la tendencia externa, el índice S&P Merval bajó 0,3%

El mercado accionario doméstico cerró con una ligera baja el miércoles, ante las dudas sobre el desarrollo de la economía en medio de la pandemia de Covid-19, y en un marco de incertidumbre acerca de las elecciones de medio término de este año.

El principal índice a mitad de la rueda llegó a caer 1,6%, pero a partir de ahí comenzó a recuperarse aunque no alcanzó para cerrar positivo. En este sentido, el S&P Merval perdió apenas 0,3% y se ubicó en los 63.383,23 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 895,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.201,8 M. Las acciones que más cayeron fueron las de: Holcim Argentina (HARG) -5%, Cablevisión Holding (CVH) -2,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,4%, Transener (TRAN) -2,4%, y Edenor (EDN) -1,1%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en alza: Pampa Energía (PAMP) +2,8%, Loma Negra (LOMA) +0,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +0,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,4%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con caídas. Se destacó la baja de Bioceres (BIOX) -9,7%, seguida por Adecoagro (AGRO) -3%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,9%, Despegar (DESP) -2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,7%, y Banco Macro (BMA) -1,5%, entre las más importantes.

TGLT (TGLT) vendió el 50% que tenía en SES, la sociedad a través la cual la constructora Caputo canalizaba sus contratos de obra pública. La operación se cerró en un precio compuesto entre un monto en dólares, por USD 1 M, y otro, en pesos, de ARS 100 M, según informó la compañía en un comunicado a la CNV.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial subió 30,2% YoY en mayo (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 30,2% YoY en mayo, logrando su séptima mejora interanual consecutiva. El acumulado de los primeros cinco meses de 2021 presenta un incremento de 23,0% respecto a igual período de 2020. En mayo de 2021, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación

negativa de 5,0% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,7% respecto al mes anterior.

La construcción aumentó en 70,9% YoY en mayo (INDEC)

En mayo de 2021, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 70,9% YoY. El acumulado de los primeros cinco meses de 2021 del índice serie original presenta una suba de 70,9% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 3,0% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 1,8% MoM.

Préstamos en pesos cayeron 1,1% MoM y 11,8% YoY real en junio

Según el BCRA, los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado en junio una contracción mensual de 1,1%, recortando el ritmo de caída con relación a los meses previos. En términos interanuales, acumularon una caída de 11,8% a precios constantes. La mayor parte de la caída mensual se explicó por el comportamiento de las financiaciones con tarjetas de crédito y aquellas instrumentadas mediante documentos, mientras que los adelantos y los préstamos prendarios fueron las únicas líneas con incidencia positiva a la variación.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 31 M y finalizaron en USD 42.759 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) aumentó el miércoles 0,1% (22 centavos) y se ubicó en los ARS 167,04, quedando con una brecha respecto al mayorista de 74,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también subió 0,1% y se ubicó en los ARS 166,20, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 73,2%.

En el segmento mayorista, el tipo de cambio subió tres centavos a ARS 95,94 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó la rueda con un saldo comprador de casi USD 40 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 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.