

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, presionados por preocupaciones económicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,4% y Nasdaq sin cambios), en medio de las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento económico mundial (por la propagación de las variantes de Covid-19), reflejados en la caída de los rendimientos de los Treasuries. Asimismo, las acciones tecnológicas menos dependientes del crecimiento económico lideraron las alzas.

El presidente de la Fed, Powell, en testimonio ante la Cámara de Representantes, minimizó los temores de los inversores sobre una reducción de los estímulos del banco central en el corto plazo, incluso frente a la inflación. Por otra parte, la temporada de ganancias continuó con sólidos resultados de Bank of America y otras entidades bancarias. Hoy reportan Morgan Stanley, US Bancorp, UnitedHealth, Cintas y Progressive, entre otros.

Se contrajeron los inventarios de crudo semanales. Caerían las peticiones de subsidios por desempleo, junto con los índices manufactureros Empire State y de la Fed Filadelfia para julio. Se desaceleraría levemente el índice de producción industrial en junio.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los inversores asimilan los datos de inflación de EE.UU. y del Reino Unido publicados ayer, junto con los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, al tiempo que esperan más datos sobre ganancias corporativas y empleo.

Durante su exposición en el Congreso de EE.UU., Powell dijo que la economía aún está “muy lejos” de donde debe estar como para que el banco central cambie su política monetaria, a pesar de los elevados datos de inflación.

Aumentó levemente el desempleo en el Reino Unido en mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después de que China informara que su producto interno bruto (PIB) aumentó. Por otra parte, el Banco de Corea anunció el jueves su decisión de dejar la tasa de interés de referencia sin cambios en el 0,5%, en línea con las expectativas del mercado.

Se desaceleraron el PIB anual (2ºT21), la producción industrial y las ventas minoristas, pero se mantuvo estable el desempleo de China para junio. Se contrajo el índice de actividad del sector servicios de Japón.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, después de que los comentarios moderados de Powell revirtieran un reciente aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

El euro registra una caída, alcanzando un mínimo de cinco meses, en un contexto de un creciente temor por el impacto económico que la propagación de la variante Delta del Covid-19 generaría en la región.

El yen se mantiene estable, cuando los crecientes signos de una desaceleración económica en China y un aumento en los casos de Covid-19 a nivel mundial impulsan la demanda de cobertura, limitado por la fortaleza del dólar.

El petróleo WTI registra pérdidas, a medida que los inversores se preparan para un mayor suministro después de un acuerdo de compromiso entre los principales productores de la OPEP+.

El oro se mantiene estable, cerca de su nivel más alto en un mes, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, minimizara los temores de una pronta reducción del apoyo monetario.

La soja opera levemente en baja, aunque está respaldada por un clima seco persistente en todo el medio oeste de EE.UU. que amenaza a la producción.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran caídas, luego que Powell ratificara ayer el sesgo dovish de la política monetaria de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un comportamiento dispar.

CORPORATIVAS

FACEBOOK (FB)

Anunció que invertirá USD 1.000 M en creadores de redes sociales hasta finales de 2022. Las inversiones incluirán fondos para crear contenido además de pagos y premios para los creadores que superen un determinado objetivo, y también serán aplicables para los usuarios de Instagram.

JOHNSON & JOHNSON (JNJ)

Decidió retirar del mercado voluntariamente cinco productos de protección solar en aerosol de las marcas Neutrogena y Aveeno tras detectar una sustancia química cancerígena en algunas muestras.

NETFLIX (NFLX)

Ha contratado a Mike Verdu, un ejecutivo de gaming de Electronic Arts y Facebook, para liderar la expansión del gigante del streaming en el sector de los videojuegos.

LATAM

BRASIL

Espera recaudar USD 19.640 M con una esperada propuesta de reforma del impuesto a la renta, dijo el miércoles el ministro de Economía, Paulo Guedes, mientras el gobierno elevó drásticamente su pronóstico de crecimiento económico para 2021. El Ministerio de Economía dijo que el Producto Interno Bruto de la mayor economía de América Latina debería crecer un 5,3% este año, frente a su pronóstico anterior del 3,5%. También elevó sus expectativas de inflación para 2021 al 5,90% desde un pronóstico anterior del 5,05%.

COLOMBIA

Buscará 15,2 billones de pesos (US\$ 3.974 millones) con una reforma fiscal que presentará al Congreso para mejorar las finanzas de un país que recientemente sufrió una baja de su calificación crediticia, dijo el ministro de Hacienda. El monto del denominado Proyecto de Inversión Social es significativamente inferior al que presentó el Gobierno en abril por 23,4 billones de pesos (US\$ 6.119 millones) y que el presidente Iván Duque tuvo que retirar del legislativo por una ola de protestas sociales y el rechazo de los congresistas, que derivó en la renuncia del entonces ministro de Hacienda.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

CABA colocó Letras en pesos a 91 días por ARS 10 Bn. Generación Mediterránea licitó ONs en UVAs y dollar linked por USD 130 M.

La CIUDAD DE BUENOS AIRES colocó Letras del Tesoro Serie 3 en pesos, a 91 días de plazo (vencimiento el 14 de

octubre de 2021), a tasa Badlar más un margen de corte de 1,0%, por un monto total adjudicado de ARS 10.018,6 M. Las ofertas ingresadas alcanzaron los ARS 13.031,6 M. Recordemos que estos títulos devengarán intereses al vencimiento, al igual que la devolución del capital.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA colocó ayer ONs Clase XV en UVAs, a 60 meses de plazo (vencimiento el 28 de julio de 2026) y a una tasa fija de 6,5%, por un monto adjudicado de 36.621.305 UVAs, equivalente a USD 31,23 M (ARS 2.997,1 M). Recordemos que estas amortizarán en 29 cuotas mensuales y consecutivas a partir del mes 32. También la empresa licitó ONs Clase XVI *dollar linked*, a 96 meses de plazo (vencimiento el 28 de julio de 2029) y a una tasa fija de 7,75%, por un monto adjudicado de USD 98,77 M. Estas ONs amortizarán en 48 cuotas mensuales y consecutivas a partir del mes 49. Los intereses de ambas ONs será pagados: i) con periodicidad semestral, hasta que se cumplan 24 meses desde la fecha de emisión, ii) a los 31 meses desde la fecha de emisión, y iii) con periodicidad mensual comenzando en el mes 32 desde la fecha de emisión.

Los bonos en dólares se manifestaron con ligeras subas, y continuaron mostrando mejoras en toda la curva por tercer día consecutivo. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,5% y se ubicó en los 1581 puntos básicos.

La comitiva del Ministerio de Economía encabezada por Martín Guzmán volvió de su visita a Venecia en el marco de la cumbre ministerial del G20 con la expectativa que se concreten los planteos que llevó a las negociaciones con los países miembros de ese grupo y con el FMI, que permitirían sellar un acuerdo con el organismo con menores tasas de interés y la posibilidad a futuro de extender los plazos de repago.

La principal novedad, a la que apuesta el Palacio de Hacienda, es la creación de un Fondo de Resiliencia y Sostenibilidad a partir de una parte de los DEG que distribuirá el Fondo, que podría servir para acercar posiciones entre los distintos sectores del oficialismo. Pero aún existen dudas sobre el contenido del programa en discusión.

Los títulos en pesos (especialmente los atados al CER), continúan mostrándose con tendencia alcista ante elevadas expectativas de inflación para los próximos meses. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,1%, mientras que los bonos de larga *duration* subieron 0,7% en promedio.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval cerró con una baja de 0,6%, en un clima de incertidumbre económica y política

En un clima de incertidumbre sobre el desarrollo de la economía por la implicancia de la segunda ola de coronavirus, y frente a las elecciones legislativas, el mercado local de acciones finalizó el miércoles con una ligera baja.

Esto se dio en un marco en el que las bolsas norteamericanas cerraron ayer dispares luego de los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, quien reiteró que la alta inflación en EE.UU. es temporal. De esta forma, el índice S&P Merval cerró con una caída de 0,6% y se ubicó en los 63.959,30 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 742,6 M (por debajo del monto registrado el día previo), en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.829,3 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4,4%, Pampa Energía (PAMP) -4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,4%, Cresud (CRES) -2,1% y Cablevisión Holding (CVH) -2%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Loma Negra (LOMA) +3,4%, Holcim Argentina (HARG) +2,4%, Transener (TRAN) +1,4%, Edenor (EDN) +0,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,4% y Telecom Argentina (TECO2) +0,3%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con pérdidas. Pampa Energía (PAM) fue la acción que más se destacó a la baja (-3,8%), seguida por Corporación América (CAAP) -3,6%, Despegar (DESP) -3,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,9%, Mercado Libre (MELI) -2,7%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de mayo alcanzó el 61,5% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante mayo de 2021 el 61,5%, 15,1 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2020, cuando fue del 46,4%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Refinación de Petróleo (75,4%), Industrias metálicas básicas (74,4%), Papel y cartón (74,0%), Sustancias y Productos Químicos (71,7%) y Productos minerales no metálicos (68,9%).

Consumo de servicios públicos se incrementó 10,6% YoY en abril (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 10,6% YoY en abril de 2021, rompiendo una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de marzo de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra un descenso en su nivel de 0,2% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,8% en abril respecto al mes anterior.

Producción petroquímica aumentó 15,0% YoY en mayo

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica, las ventas locales de la industria química y petroquímica registraron en mayo un incremento del 41% interanual, mientras que la producción marcó una suba del 15% respecto al mismo mes de 2020, con lo cual el acumulado del primer cuatrimestre resultó negativo en un 8%. En lo que respecta a las exportaciones, la entidad empresarial detalló que en mayo reflejaron una suba del 105% YoY, con lo cual el acumulado de 2021 cerró con una retracción de 3%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 45 M y finalizaron en USD 42.969 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró el miércoles estable en ARS 166,24, dejando una brecha con el mayorista de 72,9%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) bajó 0,1% ayer y terminó en ARS 165,29, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 71,9%.

Por su parte, el dólar mayorista aumentó cuatro centavos a ARS 96,16 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró unos USD 10 M en el mercado cambiario y ya acumula adquisiciones por USD 410 M en apenas dos jornadas.

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.