

## **GLOBAL: Preocupación en los mercados por el abandono el FMI en las negociaciones de Grecia**

Los futuros de EE.UU. indican potenciales pérdidas para Wall Street en la apertura del viernes, en medio de un clima de preocupación por las posibilidades que Grecia cese con el pago de su deuda.

Los principales índices finalizaron ayer en alza, ayudados por la fortaleza de las ventas minoristas de EE.UU., a pesar que se dio a conocer la noticia que el Fondo Monetario Internacional (FMI) detuvo las negociaciones con Grecia.

El S&P 500 ganó +0,17% y se ubicó en 2108,86 unidades, el Dow Jones avanzó +0,22% hacia los 18039,37 puntos y el Nasdaq Composite cerró sobre los 5082,51 puntos (+0,12%).

En la agenda económica del día, lo más relevante pasará por conocer el índice de precios de producción (IPP), que se incrementaría 0,4% MoM en mayo. Según el consenso, las subas estarán apalancadas por las subas en los precios de la energía.

Además se publicará el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan, para el que se espera un aumento desde los 90,7 puntos hacia los 91,2 puntos en junio.

El sentimiento negativo tras el freno en las negociaciones por la deuda griega presiona a la baja las acciones europeas, que operan con caídas promedio de -0,3%.

El FMI anunció que su delegación abandonó ayer las conversaciones en Bruselas debido a las grandes diferencias con Atenas respecto de cómo salvar al país de la bancarrota. En concreto, el mayor conflicto está en los recortes de pensiones, reformas fiscales y la meta de superávit presupuestario primario requerido por el gobierno heleno.

Por su parte, el presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, anunció que las negociaciones se reanudarán, pero depende de Grecia dar el siguiente paso hacia un acuerdo.

En el frente económico, la producción industrial de la Eurozona avanzó 0,1% MoM en abril, quedando así por debajo de la proyección previa de crecimiento de 0,3%. Las nuevas señales indicaron que el impulso de los menores precios del petróleo podría estar mermando. En tanto, se ajustó a la baja la contracción de la producción de marzo a -0,4% desde el -0,3% previo.

En España, el índice de precios al consumidor (IPC) marcó un descenso de -0,2% YoY en mayo, en línea con las estimaciones del consenso.

Las bolsas asiáticas cerraron la última rueda de la semana en alza, en una sesión volátil. Los inversores se movieron con cautela tras el giro en las negociaciones de Grecia.

China seguirá presionando por la inclusión de su moneda en la canasta de divisas del FMI, conocida como Derechos Especiales de Giro (SDR), indicó el Banco Popular de China en un reporte sobre la internacionalización del yuan. Asimismo, señaló que el país va a alentar a los bancos centrales extranjeros a que incluyan activos en yuanes en sus reservas de divisas. A fines de abril, los activos denominados en yuanes que mantenían los bancos centrales extranjeros sumaban cerca de CNY 666.700 M (USD 107.420 M).

Entre los metales, el oro opera en baja a USD 1.179,20 (-0,1%) por onza troy, mientras que la plata lo hace a USD 15,88 (-0,47%) por onza troy.

El petróleo WTI desciende a USD 60,21 el barril por la expectativa que Arabia Saudita aumente su producción de crudo en los próximos meses.

Con los inversores enfocados en Atenas, el rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años cae a 2,3792%, el de Alemania con similar vencimiento disminuye a 0,887% y el bono soberano de Japón a 10 años tiene un retorno de 0,505%.

El euro cae hacia los EURUSD 1,1179 (-0,6%), presionado por el conflicto de la deuda griega. Angela Merkel afirmó que una divisa más fuerte podría complicar las reformas de países como España y Portugal.

La libra cotiza en baja a GBPUSD 1,5488 (-0,1%) y el yen lo hace a USDJPY 1,118 (-0,6%).

TWITTER (TWTR): Dick Costolo dejará su puesto como CEO de Twitter el 1 de julio. Jack Dorsey, co-fundador de la empresa y presidente de la junta, asumirá el cargo en forma temporal mientras se busca un reemplazo permanente.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Se colocaron BONACs por casi el doble de lo previsto**

El Gobierno logró ayer captar una buena cantidad de fondos en una nueva licitación de Bonos del Tesoro Nacional (BONACs) y ya suma desde la primera emisión (el 27 de abril de 2015) unos ARS 25.900 M.

Se colocaron BONAC por un monto total de ARS 5.929,10 M, prácticamente el doble de lo previsto originalmente de ARS 3.000 M. Esta cifra es la mayor en relación a los montos captados en las colocaciones anteriores.

Las ofertas alcanzaron los ARS 7.991,35 M, es decir 2,7 veces el monto original a licitar. El 74% de dichas propuestas terminó adjudicándose a los inversores institucionales. El mayor porcentaje adjudicado fue de 96%, obtenido en la primera licitación.

Por su parte, los títulos públicos locales cerraron la jornada del jueves con ganancias en la Bolsa de Comercio (según el índice general de bonos medido en dólares del IAMC). Los títulos que más se destacaron al alza fueron los nominados en dólares de corta y larga duration.

Fundamentalmente ayer se observó una mayor preferencia por los bonos en dólares debido a la cobertura de los inversores de cara a las elecciones presidenciales. Por eso el dólar MEP (o Bolsa) tuvo un incremento de 12 centavos para ubicarse en ARS 12,67. El dólar implícito (que cerró en ARS 11,74) por primera vez en un mes es superado por el dólar MEP. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina el jueves tuvo un incremento de 0,9% respecto a la sesión anterior y se ubicó en los 572 puntos básicos.

Otro factor a tomar en cuenta y que podría mover los precios al alza, es que el Banco Mundial (BM) elevó sus perspectivas de crecimiento para Argentina, pasando de una caída de 0,3% para 2015 en las estimaciones de enero, a un escenario más positivo en el último informe, en el que estima que el PIB del país crecerá 1,1% en 2015.

### **RENTA VARIABLE: Con un fuerte retroceso de volumen negociado, la Bolsa cerró estable**

El mercado accionario doméstico cerró ayer prácticamente estable, en una nueva sesión con bajo volumen negociado e incertidumbre política luego que Sergio Massa ratificara su candidatura presidencial.

Frente a este escenario, el Merval se mantuvo casi sin variaciones con respecto a la jornada anterior y se ubicó en los 11363,86 puntos, apuntalado por las acciones del sector financiero y energético.

El monto negociado en acciones en la Bolsa de Comercio se ubicó en ARS 73,2 M, el volumen más bajo del año, mientras que en Cedears se transaron ARS 5,7 M. El volumen operado en papeles viene mostrando un fuerte retroceso, en línea con la incertidumbre que genera entre los inversores la falta de definiciones en cuanto a las fórmulas presidenciales que competirán en octubre.

Grupo Financiero Galicia (GGAL) terminó la rueda con una suba de +1,6%, seguido por Edenor (EDN) +1,4% y Petrobras (APBR) +0,6%. Por el contrario, Tenaris (TS) retrocedió -2,9%, Banco Francés (FRAN) -2% y Aluar (ALUA) -0,7%.

## **Indicadores Macroeconómicos**

### **Crece la compraventa de autos usados, mientras los patentamientos no repuntan**

Mientras que las ventas de 0Km todavía están buscando un piso, y más aún tras la fuerte caída de mayo, el mercado de los autos usados parece moverse en dirección contraria, luego que en abril se registrara un fuerte incremento en el nivel de operaciones, con una suba cercana al 13%. Con dicha recuperación, la compraventa de este tipo de vehículos logró equiparar los registros del año pasado. Sin embargo, los concesionarios dedicados a la venta de unidades nuevas todavía conllevan la coyuntura, a punto tal que el volumen de patentamientos acumulado entre enero y mayo exhibió una contracción de 21% en forma interanual.

### **La inflación medida por el Congreso en mayo fue de 2%**

Antes que se conozca el Índice de Precios al Consumidor (IPC) difundido por el INDEC, desde el Congreso de la Nación un grupo de diputados de la oposición dio a conocer los datos de inflación que miden las consultoras privadas, quienes registraron por tercer mes consecutivo una suba promedio de los precios al consumidor de la Ciudad de Buenos Aires levemente por arriba del 2%. Mayo registró una suba de precios del 2% y acumuló en doce meses un 28,7%, según la medición privada. La canasta de consumo de los hogares, es decir, el segmento alimentos y bebidas, tuvo un aumento del 1,4% y contribuyó a explicar el 25% de la suba total del índice.

## **Indicadores Monetarios**

El BCRA compró el jueves USD 60 M en el mercado mayorista, y acumula en lo que va del mes de junio compras por USD 340 M. Pero las reservas internacionales sólo crecieron USD 3 M, después del pago de USD 40 M al sector energético y de USD 13 M a organismos internacionales. De esta manera, el saldo quedó en USD 33.804 M.

## **Noticias Sectoriales**

### **Se estima que el campo retendrá USD 4 Bn de la cosecha de soja**

Según un comunicado de CIARA-CEC, se estima que el campo retendrá USD 4.000 M de la cosecha de soja, a la espera de mejores precios y/o tipo de cambio. El dato no es menor y confirmó una caída en la liquidación de divisas 2015 de USD 2.216 M con respecto a la cosecha 2014, en el período comprendido entre comienzos del año y los datos al 2 de junio. En esta cosecha, los exportadores liquidaron un total de USD 8.565 M, mientras que en la cosecha anterior las liquidaciones fueron por USD 10.781 M. La reducción en el ingreso de divisas es consecuencia de la fuerte caída en los precios de la soja, ya que el volumen vendido por los productores tuvo una baja que no justifica el menor ingreso de dólares.

### **La producción de carne creció 4,1% interanual en mayo**

Según el último informe mensual de la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados (CICCRA), la producción de carne bovina en Argentina creció 4,1% interanual en mayo del 2015, a 231.000 toneladas, de la mano del aumento en la cantidad y en el peso de los animales faenados en el país. En mayo se faenaron cerca de 1,03 millones de cabezas, un alza del 3,1% con respecto al mismo mes del 2014.

### **Nuevo aumento en el precio de los combustibles**

A partir de hoy el precio de los combustibles en los surtidores volverá a subir, ya que ayer el Gobierno le autorizó a las petroleras un aumento de 1,5% en el precio de sus naftas. Esta es la quinta suba consecutiva en lo que va de 2015 y con este ajuste se licuó toda la rebaja dispuesta al comenzar el año. El alza acumulada ya llega a más del 5,5%, y sobrepasó el recorte del 5% efectuado en enero.