



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan estables, cerca de máximos históricos**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 -0,1%, Dow Jones y Nasdaq sin cambios), un día después de que el índice Nasdaq alcanzara un máximo histórico y el S&P 500 cerrara próximo al mismo. Los tres principales índices revirtieron las pérdidas previas gracias a la fortaleza del sector tecnológico.

Por otra parte, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, testificó ante la Cámara de Representantes ayer, lo que pareció mejorar la confianza, ya que reiteró que las presiones inflacionarias serán temporales. Powell describió cómo el exceso de inflación se origina en las categorías directamente afectadas por la reapertura.

Se redujeron las ventas de viviendas usadas en mayo menos de lo previsto. Se conocerán los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de junio. Aumentarían las ventas de viviendas nuevas y continuarían contrayéndose los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, a pesar de que los índices de compras mostraron un crecimiento comercial en auge en la región.

En los sectores de servicios y manufactura en la eurozona, el crecimiento empresarial se aceleró a su tasa más rápida en 15 años, ya que la demanda reprimida se liberó por la flexibilización de las restricciones.

Mejoraron los índices PMI Markit composite, manufacturero y servicios de Alemania y la eurozona en junio, aunque cayeron en el Reino Unido.

Los mercados en Asia cerraron en alza, con las acciones de Hong Kong liderando las ganancias en la región. Las acciones de tecnología mostraron en su mayoría subas, en línea con las principales compañías del índice Nasdaq Composite.

En las actas de la reunión de política monetaria del Banco de Japón en abril, los miembros acordaron que las medidas de estímulo, particularmente las de economías avanzadas, podrían resultar en un ritmo de recuperación "más rápido de lo esperado" para Japón y otros países.

Se publicaron los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón en junio (datos preliminares). Mejoró levemente el indicador económico adelantado.

El dólar (índice DXY) opera estable, después de que los principales responsables políticos de la Fed afirmaron que una política monetaria más estricta era una posibilidad lejana tras los comentarios de Powell ante el Congreso.

El euro no registra variaciones, a pesar de que los datos del PMI mostraron que el crecimiento empresarial de la región se aceleró a su ritmo más rápido en 15 años en junio tras la relajación de las medidas de bloqueo.

El yen registra un retroceso, después de que los datos mostraran que la actividad manufacturera se expandió al ritmo más lento en cuatro meses en junio y la producción se contrajo rápidamente. El petróleo WTI registra ganancias, alcanzando su nivel más alto desde fines de 2018, luego de que un informe de la industria reforzara las perspectivas de mayor demanda, cuando se recuperan los viajes en Europa y Norteamérica.

El oro muestra una suba, después de que Powell asegurara ante la Cámara de Representantes que las tasas de interés no subirían demasiado rápido, lo que limita la demanda del dólar. La soja registra leves pérdidas, cuando la cosecha fue calificada de buena a excelente en un 60%, en línea con las expectativas de los mercados, pero 2 puntos menos que la semana anterior.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, luego de que Powell reiteró en su testimonio ante el Congreso que las presiones inflacionarias serían temporales. Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves caídas.

AMAZON.COM (AMZN) Ha consolidado su posición como la marca más valiosa del mundo en 2021, seguida por Apple, según un ranking global publicado por BrandZ de Kantar. La empresa de comercio electrónico se ha afianzado como la marca más valiosa del mundo, después de que el valor de su marca aumentara un 64% hasta los USD 683.900 millones, mientras que Apple, con sede en Cupertino, ha sido valorado en USD 612.000 millones. En el proceso, Amazon y Apple se han convertido en las primeras marcas en alcanzar el medio billón de dólares.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Gobierno haría un pago parcial de USD 430 M al Club de París y extiende negociación hasta marzo de 2022**

Los bonos en dólares terminaron la jornada del martes en baja, aunque sobre el final recortaron parte de sus pérdidas luego de un primer acuerdo entre Argentina y el Club de París.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y terminó ubicándose en los 1536 puntos básicos.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, anunció ayer un entendimiento con el Club de París que permitiría un puente de tiempo hasta marzo de 2022 para hacer frente a los compromisos del país con dicho organismo. Según señaló el ministro, implicaría un alivio financiero para Argentina de USD 2.000 M hasta esa fecha.

El Ministro se comunicó ayer con el Presidente del Club de París, Emmanuel Moulin, donde habrían definido los detalles del acuerdo. Preciso que, en el período de ocho meses, en lugar de hacerse frente a los aproximadamente USD 2.400 M programados, se haría un conjunto de pagos que sumarían alrededor de USD 430 M. Estimó que el primer pago se efectuaría el 31 de julio y el 28 de febrero de 2022.

El entendimiento consiste en que Argentina tendría tiempo hasta el 31 de marzo del año que viene para apuntar a una reestructuración más permanente con el Club de París, y que Argentina continuaría haciendo esfuerzos para llegar a un entendimiento con el FMI que permita refinanciar la deuda de USD 45.000 M.

Por su parte, los títulos en pesos cerraron en alza. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duración ganaron en promedio 0,2%, mientras que los más largos subieron en promedio 0,4%. Las elevadas expectativas de inflación para los próximos doce meses siguen impulsando a los bonos ligados al CER.

CRESUD licitará ONs Clase XXXIV en dólares, a 36 meses de plazo, a una tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 35,7 M. La ON devengará intereses en forma semestral y amortizará en 3 cuotas (33% a 12 meses, 33% a 24 meses y 34% al vencimiento). El roadshow comienza ayer y finaliza el 24 de junio. La licitación se realizará el 25 de junio entre las 10 y 16 horas.

### **RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas externas, el S&P Merval subió 1,2%**

En línea con los mercados externos, la bolsa local comenzó la semana en alza, a la espera que el MSCI anuncie el próximo jueves si Argentina continúa en su categoría de Mercados Emergentes, o vuelve a ser de Frontera.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 1,2% y se ubicó en los 65.901,62 puntos, tras registrar un mínimo intradiario de 63.394 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.431,6 M, superando el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron USD 2.770,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,8%, e YPF (YPFD) +3,1%, entre otras.

En tanto, terminaron en baja: Transener (TRAN) -4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,8%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -1,6%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ARDs cerraron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Edenor (EDN) +4,7%, YPF (YPF) +3,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,1%, Central Puerto (CEPU) ++2,9%, y Banco Macro (BMA) +2,6%, entre las más importantes.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La deuda externa bruta disminuyó 0,7% QoQ en el 1°T21 (INDEC)**

La deuda externa bruta alcanzó al 1°T21 los USD 269.508 M, 0,7% por debajo de los USD 271.443 M registrados en el cierre del 4°T20, de acuerdo a datos del INDEC. Esta disminución es el resultado de la baja de la deuda del Gobierno general por USD 3.398 M, del Banco Central por USD 129 M y de sociedades captadoras de depósitos en USD 285 M. A su vez, esta reducción es compensada parcialmente por un incremento de la deuda de Sociedades no Financieras, Hogares e ISFLSH, por USD 1.807 M y de Otras sociedades financieras por USD 70 M. Al 31 de marzo de 2021, el 61% de la deuda corresponde al Gobierno general; el 27%, a sociedades no financieras, hogares e ISFLSH; el 9%, al Banco Central; el 1%, a las sociedades captadoras de depósitos y el 1%, a otras sociedades financieras.

### **La cuenta corriente mostró en el 1°T21 un superávit de USD 690 M (INDEC)**

En el 1°T21 la cuenta corriente registró un superávit de USD 690 M lo que representó una variación positiva de USD 181 M con respecto al superávit registrado en igual trimestre del año anterior. Esto se explica por el ingreso neto registrado en la balanza de bienes y servicios por USD 2.629 M, y el ingreso secundario por USD 328 M, mitigado por el déficit observado en el ingreso primario de USD 2.267 M. En el trimestre analizado, la cuenta financiera mostró un egreso neto de capitales de USD 747 M. Las transacciones en Reservas Internacionales fueron de USD 680 M.

### **Argentina reportó en mayo un déficit fiscal primario de -ARS 54.520 M**

Argentina reportó en mayo un déficit fiscal primario de -ARS 54.520 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 92,3% YoY para totalizar los ARS 631.070 M, al tiempo que el gasto corriente exhibió un crecimiento interanual del 18,3%. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 144.852 M. Así, El Sector Público Nacional acumula en el año un déficit primario de -ARS 54.881 M, y financiero de -ARS 306.058 M.

### **La balanza comercial registró un superávit de USD 1.623 M en mayo (INDEC)**

Según el INDEC, la balanza comercial registró en mayo un superávit de USD 1.623 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 11.905 M, compuesto por un 56,8% correspondiente a las exportaciones y 43,2% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +62,4% YoY a USD 5.141 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +33,2% YoY a USD 6.764 M.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales bajaron el martes USD 37 M y finalizaron en USD 42.374 M.

## **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el martes con una baja de apenas cuatro centavos y se ubicó en los ARS 163,98, dejando una brecha con la cotización del dólar oficial de 71,1%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió 79 centavos a ARS 160,63, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 68,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó 12 centavos a ARS 95,49 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró ayer USD 40 M para acumular adquisiciones en lo que va de junio de USD 580 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.