

GLOBAL: Inversores a la espera de la reunión del Eurogrupo del jueves

Los futuros de EE.UU. absorben las bajas en las acciones europeas y apuntan a un comienzo semanal con pérdidas promedio de -0,4%, luego que Grecia y sus acreedores fallaran nuevamente en llegar a un acuerdo por la deuda de Atenas.

Dentro de la agenda diaria, lo más relevante pasará por conocer la producción industrial de mayo, la tasa de capacidad utilizada (se incrementaría a 78,4% desde 78,2%) y la producción manufacturera, que aumentaría 0,3% MoM.

El miércoles comienza la reunión de dos días del Comité Federal de Mercado Abierto, más conocido como el FOMC.

Los fondos de renta variable de mercados emergentes sufrieron sus mayores salidas de dinero desde la crisis financiera de 2008 en la semana hasta el jueves. La fuga, por un total de USD 9.720 M netos, se debió a que los inversores se preparan para una posible alza de tasas de interés en EE.UU. este año. Según datos de EPFR, USD 7.900 M fueron de fondos asiáticos.

El índice preliminar de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para junio subió a 94,6 puntos. La mejora en las expectativas estuvo relacionada a la idea que un ajuste del mercado laboral pueda provocar grandes alzas salariales, que podrían estimular aún más al gasto y el crecimiento económico este año.

Los principales índices europeos operan con pérdidas superiores al 1%, con el conflicto de la deuda griega como el principal driver del mercado. El rendimiento del bono griego a 10 años tocó el 12%, su nivel más alto desde abril.

El Gobierno griego mantuvo sus demandas para que sus acreedores propongan condiciones menos duras para llegar a un acuerdo de dinero por reformas después que las negociaciones no prosperaron el fin de semana, acercando a Atenas a un default que podría ponerla fuera de la Eurozona.

El jueves se llevará a cabo una reunión entre los ministros de finanzas del Eurogrupo donde se espera que Grecia plantee nuevas propuestas de reforma. De lo contrario, la negociación se aplazaría recién para la cumbre de la Unión Europea del 25 de junio en Bruselas.

La agencia Standard & Poor's anunció que el riesgo que el Reino Unido pierda su calificación crediticia triple A ha aumentado, debido a la decisión del primer ministro David Cameron de realizar un referendo para decidir sobre la pertenencia a la Unión Europea.

Respecto de los datos económicos, la balanza comercial de la Eurozona presentó un superávit superior al estimado previamente, alcanzando los EUR 24,9 Bn en abril, comparado con los EUR 22,5 Bn proyectados para el mes y los EUR 23,4 Bn alcanzado en marzo.

En línea con lo esperado por el mercado, el Banco Central de Rusia (BCR) recortó nuevamente su tasa de interés, en un intento por estimular el crecimiento económico del país. La baja, de 100 puntos básicos (bps), ubica a la tasa de interés de referencia del BCR en 11,5%.

Los principales índices asiáticos fueron afectados por la falta de avances en las negociaciones entre Grecia y sus pares europeos del fin de semana.

El dólar se aprecia como tendencia general frente a las principales divisas (DXY 95,32). El euro cae hacia los EURUSD 1,119, la libra esterlina retrocede a GBPUSD 1,549 y el yen se deprecia levemente a USDJPY 123,58.

Entre los principales commodities, el petróleo WTI cae -1,28% a USD 59,19 el barril, afectado por las subas en el dólar y la posibilidad de un acuerdo de paz en Yemen, donde el exportador de crudo Arabia Saudita está involucrado. Por su parte, el oro avanza hacia los USD 1.180,7 por onza troy y la plata opera a USD 15,95 por onza troy.

El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años se ubica en 2,3613%, los bunds alemanes con similar vencimiento rinden 0,827%, mientras que el soberano a 10 años de Japón opera a 0,507%.

GENERAL MOTORS (GM): Anunciará una alianza con la japonesa Isuzu Motors para reingresar el mercado de camiones medianos de EE.UU. La automotriz se había retirado del segmento en 2009 como parte de su reestructuración tras la crisis financiera. Sus rivales Ford y Daimler se han mantenido activos en este segmento que ha crecido 3,5% en 2015.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento al desarrollo de las elecciones provinciales

Comienza una semana en la que el mercado mirará de cerca los resultados de las elecciones en distintas provincias y estará a la espera de las PASO del 9 de agosto.

El vencimiento del Boden 2015 en octubre próximo, a pocos días de las elecciones presidenciales será un driver a seguir de cerca, dado que el mercado espera que el Gobierno abone dicho compromiso sin problemas.

Además, los inversores denotarán una cierta aversión al riesgo frente a las elecciones a Gobernador en diferentes provincias. En Santa Fe, con casi el 96% de las mesas escrutadas, el candidato del Frente Progresista gana por una ínfima diferencia (30,69%) frente a su par del PRO (30,58%) y el oficialista Perotti, quien mejoró en casi 10 puntos respecto a las PASO y suma 29,25%. En Río Negro, el actual gobernador, Alberto Weretilneck, del partido Juntos Somos Río Negro, obtuvo un amplio triunfo (57,71%) en las generales realizadas en la provincia y consiguió la reelección en el cargo.

A esto se le suma el aumento en la emisión monetaria, que pasó de 23% al 33% en los primeros cinco meses del año, en un contexto en el que las reservas internacionales se ampliaron por colocaciones de deuda y el financiamiento con el Banco Central de China.

En cuanto a indicadores macroeconómicos, lo más importante de esta semana pasará por la publicación de la inflación minorista correspondiente al mes de mayo de 2015. También se dará a conocer el índice de costo de la construcción y los precios mayoristas, ambos del mes de mayo. Por último, la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) dará a conocer las expectativas de inflación de junio.

Asimismo, los títulos públicos en dólares terminaron la semana pasada con ganancias en la Bolsa de Comercio, según los subíndices de bonos medidos en dólares del IAMC. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina en la última rueda de la semana se incrementó 0,2% para ubicarse en los 573 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval cerró la semana con una suba (+1,3%)

La bolsa local cerró la semana pasada estable, en donde prevaleció la cautela de los inversores frente a las elecciones de gobernador en Río Negro y Santa Fe, junto con la debilidad de los mercados internacionales, tras el fracaso entre las negociaciones de Grecia y el FMI.

Frente a este escenario, el Merval finalizó la rueda del viernes en los 11364,05 puntos, cerrando la semana con una suba de 1,3%.

El volumen operado en acciones de la Bolsa de Comercio ascendió a ARS 404,8 M, con un promedio diario de ARS 80,9 M, 60% menos que lo negociado diariamente la semana anterior (ARS 134,9 M). En tanto, en Cedears se transaron ARS 52,7 M.

Los papeles que se destacaron al alza fueron: Petrobras (APBR) que avanzó 5,8%, seguido por Tenaris (TS) +2,6% e YPF (YPFD) +0,9%. Por el contrario, Banco Macro (BMA) -4,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,6% y Aluar (ALUA) -3,1% cerraron en terreno negativo.

Indicadores Macroeconómicos

La compraventa de vehículos aumentó 5,4% en mayo

De acuerdo a la Cámara del Comercio Automotor (CCA), en mayo se concretaron 134.802 operaciones de compraventa de vehículos usados, con un incremento interanual de 5,42% y una mejora de 0,64% en el acumulado de los cinco primeros meses del año. Entre enero y mayo, se transfirieron 682.115 unidades, mientras que en igual período de 2014 el total fue de 677.792 vehículos. Respecto a abril pasado, mayo mostró una caída de 6,16%.

La producción de las Pymes en mayo cayó 1,5%

Según un informe de CAME, la actividad de las pequeñas y medianas empresas se desaceleró 1,5% en mayo, con el segmento de las productoras de metal, maquinarias y equipos liderando el área más afectada. El comunicado precisó que la producción de pymes industriales acumuló en los primeros cinco meses del año una retracción de 3,4% interanual, y se contrajo 3,2% si se compara con abril último. De las 11 ramas manufactureras relevadas, 5 finalizaron mayo con variaciones interanuales negativas, 5 con variaciones positivas y 1 se mantuvo en los niveles del año pasado.

Indicadores Monetarios

El BCRA compró el viernes unos USD 100 M, cerrando la semana con una intervención de USD 440 M. De todos modos, dicho monto se utilizó para el pago de energía y las reservas internacionales finalizaron en USD 33.805 M.

Noticias Sectoriales

Argentina crecería 3,3% en el período 2020-2030

Según un estudio elaborado por el banco HSBC y Oxford Economics, Argentina tendrá un crecimiento promedio del PIB de 3,3% en el período 2020-2030, más que lo esperado para su principal socio comercial, Brasil, que será del 2,9% anual. Así, las exportaciones aumentarán a USD 173.089 M en 2030, casi el triple de los USD 67.694 M previstos para este año. Las ventas de productos locales al continente asiático crecerían 251% entre 2015 y 2030, con el incremento de la demanda de Vietnam, que aumentará 330% sus compras de productos argentinos.