



## BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

### **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables a la espera de definiciones de la Fed**

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban estables, al tiempo que los participantes del mercado esperan definiciones de la reunión de política monetaria de la Fed, junto con los comentarios del presidente de la entidad, Jerome Powell.

Si bien no se modificaría el costo del dinero, los operadores también están interesados en saber si el presidente Donald Trump tiene alguna influencia sobre el banco central. Esto se debe a que la Casa Blanca había investigado la posibilidad de destituir al presidente de la Fed en febrero pasado. Pero Larry Kudlow, director del Consejo Económico Nacional, dijo que Trump no planea degradar a Powell.

Mientras tanto, en el plano comercial, Trump dijo que tendrá una reunión extendida la próxima semana con el líder chino en la reunión del G-20 en Japón.

Aumentaron los permisos de construcción de mayo menos de lo esperado (1,294M vs 1,29M dato anterior). Se conocerán los inventarios de crudo de la última semana (mostrarían una fuerte reducción).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana sin cambios, en línea con los principales mercados globales. Después de los comentarios del BCE, Trump acusó a Draghi de manipulación de la moneda después que el euro cayera bruscamente en reacción a su discurso.

Por otro lado, en el Reino Unido, el número de aspirantes del Partido Conservador para reemplazar a la Primera Ministra Theresa May se redujo a cinco, luego de que el ex secretario del Brexit Dominic Raab fuera eliminado en la segunda ronda de votaciones secretas.

La inflación del Reino Unido se mantuvo estable en mayo, mostrando un leve sesgo bajista (2% YoY vs 2,1% dato previo).

Los mercados asiáticos terminaron en terreno positivo, luego que el presidente de EE.UU., Donald Trump, dijera en un tweet que mantuvo una buena conversación telefónica con el presidente chino Xi Jinping, y que programó una reunión entre los dos que se realizará la próxima semana.

El saldo comercial de Japón sufrió una fuerte caída en mayo, registrando un fuerte déficit a causa de una abrupta contracción de las exportaciones (-7,8% YoY vs -2,4%).

El dólar (índice DXY) operaba con leve baja, luego de marcar máximos de dos semanas, mientras los inversores aguardan señales de un recorte de la tasa de interés de la Fed.

El euro registraba un leve rebote, luego que los comentarios dovish del BCE presionaran ayer a la cotización.

La libra esterlina mostraba un avance, aunque la preocupación que el euroescéptico Boris Johnson se convierta en el próximo Primer Ministro podría limitar futuros incrementos.

El petróleo WTI registraba una leve caída, pero resurgen las esperanzas de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China que limitan las pérdidas.

El oro operaba en baja, ante las renovadas expectativas en torno a las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China.

La soja mostraba un fuerte retroceso, después de haber alcanzado un máximo de tres meses, aunque las negociaciones comerciales limitarían las pérdidas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban subas, a la espera de novedades de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,08%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban alzas, en línea con los US Treasuries.

APPLE (AAPL) está considerando mudar hasta el 30% de su fabricación con sede en China fuera del país. Según los informes, la empresa seguiría adelante con ese plan incluso si EE.UU. y China llegan a un acuerdo comercial.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares subieron ayer en el exterior, aunque más moderadamente**

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior cerraron ayer con ganancias de hasta 1%, en un marco global más tranquilo después que bajaran las tensiones comerciales entre China y EE.UU. dado que los mandatarios de ambos países tendrán en el G-20 una reunión ampliada.

Pero en el ámbito local, ya con las alianzas cerradas, los inversores aguardan la confirmación de los candidatos que integrarán las fórmulas de cada partido que competirán en octubre, que será el próximo 22 de junio.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2% respecto al cierre anterior para ubicarse en 833 puntos básicos.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares cerraron con ligeras bajas, afectados por la caída del precio del tipo de cambio mayorista.

Los bonos en pesos, especialmente los ligados al CER, mostraron ligeras subas como consecuencia de la baja en los rendimientos por la reducción en la tasa de referencia.

El Banco Central aprovechó la tranquilidad cambiaria y volvió a recortar la tasa de interés de las Leliq, que se ubicó en el menor nivel en tres meses. Ayer la entidad subastó en dos tramos Letras de Liquidez por un total de ARS 210.066 M a una tasa de interés promedio de 66,105% (56 puntos básicos por debajo del cierre del viernes).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval recortó suba inicial y cerró en los 40.687 puntos

En un contexto de gran selectividad, el mercado accionario local inició la semana (de sólo tres ruedas) con tendencia al alza, marcando un nuevo récord histórico en pesos en forma intradiaria.

Con la mirada puesta en lo que decida la Fed, el índice S&P Merval ganó el martes 0,5% y se ubicó en los 40.687,47 puntos, tras registrar un máximo intradiario de 41.478 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 958,5 M, quedando por debajo del promedio diario de la semana anterior por encima de los ARS 1.900 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 381,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD), Banco Macro (BMA), Mirgor (MIRG), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Telecom Argentina (TECO2), entre las más importantes.

Sin embargo, se mostraron a la baja las acciones de: Central Puerto (CEPU), Grupo Supervielle (SUPV), Ternium Argentina (TXAR), Edenor (EDN) y Pampa Energía, entre otras.

### **Indicadores y Noticias locales**

#### **Canasta Básica Total y Alimentaria aumentan en mayo más de 60% YoY**

El INDEC dio a conocer que la Canasta Básica Total (CBT), registró en mayo un aumento de 2,9% MoM y 61,1% YoY. En ese sentido, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 30.337,84. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) se incrementó 2% MoM y 61,7% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 12.806,78 mensuales.

#### **Inflación mayorista se incrementa en mayo 68,5% YoY (INDEC)**

De acuerdo al INDEC, los precios mayoristas se incrementaron 4,9% MoM en mayo siendo la más alta del año y acumulando un alza interanual de 68,5%, 11 puntos porcentuales (pp) por encima de los costos minoristas. El aumento de precios fue consecuencia de la inflación de 8,3% en productos primarios, 4,0% en manufacturados, 4,1% en importados y 0,5% en la energía eléctrica.

#### **Costo de la construcción subió en mayo 45,1% YoY**

El índice de costo de la construcción (ICC) aumentó en mayo 3,0% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) y acumuló 45,1% hasta mayo del año pasado. El incremento de dicho mes obedeció a aumentos de 3,6% en la mano de obra, 3,3% en los gastos generales y 2,1% en los costos de materiales.

#### **Consumo masivo cayó 10,5% YoY en mayo (privados)**

Según privados, el consumo masivo cayó en mayo 10,5% YoY, mientras el acumulado del año muestra una contracción de -10,6% y no presenta expectativas de mejora para los próximos meses. Asimismo, las transacciones, que también muestran un signo negativo con una variación de -6,4% en comparación con mayo del año pasado, indican que continúa la tendencia de menos unidades por acto de compra.

#### **BCRA mantiene sobrecumplimiento de la meta de Base Monetaria**

El Banco Central continuó sobrecumpliendo su meta de base monetaria en la primera quincena de junio. Según informó la entidad, el promedio acumulado de la base monetaria alcanzó ARS 1.328.000 M en los primeros 15 días del mes, es decir, ARS 15.000 M (1,1%) por debajo del objetivo mensual.

#### **Tipo de cambio**

En línea con la tendencia de la Región, y ante una mayor oferta por parte del sector agropecuario, el dólar minorista bajó el martes 46 centavos y cerró en los ARS 44,79 vendedor, en medio de una menor incertidumbre política después de conocerse las alianzas. Por su parte, el tipo de cambio mayorista descendió 49 centavos para cerrar en ARS 43,48 para la punta vendedora, en un contexto en el que el BCRA bajó nuevamente la tasa de interés y ante un mercado atento a lo que decidirá hoy la Reserva Federal con la tasa de referencia.

#### **Indicadores monetarios**

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 51,06%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 49,25%. Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 203 M y terminaron ubicándose en USD 63.984 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.