



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, después de las fuertes ganancias recientes

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con bajas (en promedio -0,5%), después de las fuertes ganancias registradas en las últimas ruedas que dieron lugar a un comienzo de mes histórico en junio. El S&P 500 logró su primera racha ganadora de cuatro días desde principios de febrero.

El índice registró su mayor rally de 50 días en la historia, en gran parte gracias al optimismo sobre la reapertura de la economía de EE.UU. y al apoyo de los estímulos gubernamentales, a pesar de las preocupaciones sobre la pandemia mundial de Covid-19, que generó tensiones comerciales con China, y a las protestas anti-raciales.

Continuó cayendo el cambio de empleo no agrícola ADP de mayo, pero menos de lo previsto. Mejoraron fuertemente los índices PMI composite, servicios y PMI ISM no manufacturero de mayo. Se redujeron los inventarios de crudo. Se profundizaría el déficit comercial en abril, mientras que se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con pérdidas (en promedio -0,6%), mientras los inversores evalúan las perspectivas de la economía mundial después de la pandemia de coronavirus, mientras monitorean las protestas en EE.UU. y aguardan detalles de los comentarios del BCE.

La entidad monetaria europea amplió su programa de compra de bonos por EUR 1,35 Tr en un intento por frenar la peor recesión económica de la eurozona desde la II Guerra Mundial.

Cayeron las ventas minoristas en la eurozona, pero menos de lo esperado. El BCE mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores evalúan las perspectivas de recuperación económica tras la pandemia de coronavirus.

Sin embargo, también monitorearon la evolución de las tensiones entre EE.UU. y China, junto con las protestas callejeras en todo EE.UU. que pueden limitar la reapertura de los estados.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) opera con leve baja, continuando su tendencia al debilitamiento que viene registrándose durante los últimos siete días tras los anuncios del BCE.

El euro avanza, después que el BCE intensificó las medidas de estímulo, ampliando su programa de compra de bonos a EUR 1,35 Tr.

El yen no muestra cambios tras caer a mínimos de dos meses, mientras mejoran las perspectivas económicas globales luego de la pandemia.

El petróleo WTI baja, debido a las dudas que surgieron sobre la capacidad de los productores de crudo para acordar extender los recortes récord de producción, acentuadas por una posible acumulación de inventarios en EE.UU.

El oro rebota después de registrar su mayor caída diaria en un mes, ante las mayores señales de recuperación económica global.

La soja registra un ligero aumento, ubicándose próximo a sus máximos de tres semanas, apuntalada por la fuerte demanda de China y el creciente optimismo global.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables tras las fuertes subas previas, ante las crecientes expectativas por una recuperación de la economía global. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,75%.

Los rendimientos de bonos europeos registran un leve sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen subiendo y riesgo país se ubica por debajo de los 2500 bps

Los soberanos en dólares volvieron a cerrar ayer con mayoría de alzas, en un contexto en el que los inversores aguardan un acuerdo entre los acreedores internacionales y el Gobierno para reestructurar la deuda externa.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 3,7% y se ubicó por debajo de los 2500 puntos básicos (en 2481 bps).

El Gobierno sigue trabajando en las enmiendas finales sobre la oferta que hizo a sus acreedores.

Las partes terminan hoy de cerrar el último período de confidencialidad el que, mientras no haya una resolución final, podrá renovarse siempre que ambos sectores estén de acuerdo.

Sólo hay una diferencia de entre USD 4.000 M y USD 5.000 M para llegar a un arreglo. Pero el Gobierno estudia una alternativa para que, de no alcanzar el 75% obligatorio de aceptación, igual haya avances definitivos en la negociación.

Según la prensa, la idea que tiene el Ministerio de Economía es dar por cerrada la negociación con los acreedores en aquellos títulos públicos donde el acuerdo alcance o supere el 75%, anunciando un resultado final positivo y un arreglo primario. Aún con un nivel importante (pero no mayoritario) de tenedores de deuda pública emitida bajo ley extranjera fuera de una decisión final. Luego, las negociaciones continuarían, cada vez que los acreedores que no aceptaron la propuesta quieran ingresar.

La Legislatura Unicameral de CÓRDOBA convirtió en ley un proyecto que faculta al Poder Ejecutivo de la provincia a efectuar operaciones de negociaciones para la reestructuración de la deuda pública en concepto de títulos internacionales emitidos cuyos montos son de USD 960 bajo ley extranjera y USD 243,7 M bajo ley local.

Para hoy está previsto que Celulosa Argentina (CELU) pague la renta de sus ONs Clase X a tasa fija con vencimiento en 2025 (CRCEO) y la renta de las ONs Clase 15 a tasa fija con vencimiento también en 2025 (CRCGO). Ambas ONs son nominadas en dólares. Además se prevé que la provincia de Río Negro abone la renta y amortización de sus bonos RNG22 y RNG23, y la Provincia de Chaco haga lo mismo de sus bonos CHSG1 y CHAQ.

RENTA VARIABLE: Banco Hipotecario (BHIP) perdió -ARS 498,4 M en el 1ºT20 (menos respecto al 1ºT19)

BANCO HIPOTECARIO (BHIP) reportó en el 1ºT20 una pérdida neta de -ARS 498,4 M (integral total atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida del mismo período del año pasado de -ARS 1.629,7 M. El ingreso operativo neto del trimestre fue de ARS 3.833,3 M vs. ARS 4.357,5 M del primer trimestre de 2019. El resultado operativo del 1ºT20 fue de ARS 237,1 M vs. una pérdida de -ARS 438,7 M del 1º T19.

Por tercera rueda consecutiva la bolsa local se manifestó al alza ayer, a la espera de más señales sobre un acuerdo entre el Gobierno y los acreedores extranjeros para reestructurar la deuda pública.

Ayudó la suba de los mercados internacionales, vienen ganando terreno en los primeros tres días de junio, debido al optimismo sobre la reapertura de la economía de EE.UU.

De esta forma, el índice S&P Merval avanzó el miércoles 4,3% y se ubicó en los 853,06 puntos, y acumula en las primeras tres ruedas del mes una ganancia de poco más de 15%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 2.255,3 M, inferior al registrado el martes, pero superior al promedio diario de los últimos doce meses. En Cedears se negociaron ayer ARS 1.069,2 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR), Grupo Supervielle (SUPV), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Telecom Argentina (TECO2), Banco Macro (BMA) y Cresud (CRES).

Sólo se mostraron a la baja las acciones de: Central Puerto (CEPU), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Sociedad Comercial del Plata (COME).

Indicadores y Noticias locales

La producción de vehículos cayó en mayo 84,1% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en mayo una caída de 84,1% YoY, mientras que las ventas cayeron 28,3% YoY. Asimismo, el sector exportó 3.227 vehículos, reflejando una suba de 35,2% MoM y una baja de 85,2% YoY. El sector está trabajando con la cadena de valor para retomar en los próximos días una agenda de corto y mediano plazo orientada a generar propuestas para reactivar el mercado interno, la producción, la exportación y trabajar sobre alternativas para solucionar los problemas estructurales que impactan en la competitividad de la industria.

Inflación se incrementó 1,3% en mayo (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de mayo registró una suba de 1,3% mostrando aceleración moderada de su dinámica, aunque se mantuvo en un atenuado nivel a raíz de las regulaciones en bienes y servicios que registraron una variación nula a lo largo de mayo. En ese sentido, los precios tuvieron una variación positiva de 45,1% en los últimos 12 meses. De esta manera, el índice de precios acumuló una suba de 11,3% en los primeros cinco meses del año.

Demanda de dólares por empresas superó en 30% importación de productos

Según el BCRA, el volumen de dólares requerido por las empresas argentinas en el mercado de cambios para la importación de bienes fue 30% superior a la cantidad de productos ingresados al país durante el bimestre abril-mayo. En ese sentido, los importadores accedieron a divisas por USD 7.500 M mientras que ingresaron al país productos por un valor cercano a los USD 5.800 M lo que configuró un comportamiento disruptivo respecto del historial de adaptado al mercado de cambios.

En Abril China superó a Brasil como principal socio comercial de la Argentina

Según la CERA, China desplazó a Brasil como principal socio comercial de la Argentina durante abril y el saldo del comercio bilateral registró un superávit de USD 98 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones frente a una caída de las importaciones. En este sentido, las exportaciones aumentaron en abril 50,6% YoY, mientras que las importaciones retrocedieron 40,3% YoY.

Tipo de cambio

En medio de las nuevas restricciones cambiarias, los tipos de cambio implícitos cerraron ayer en alza, en un marco en el que el BCRA intervino en el contado inmediato y de futuros, donde se observó un mayor volumen de negocios. De esta manera, el dólar implícito (contado con liquidación) subió 66 centavos (+0,6%) y se ubicó en los ARS 114,71, marcando una brecha con el mayorista de 66,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,52 (+1,4%) y cerró en ARS 107,91, dejando un spread de 56,8% frente a la divisa que opera en el MULC.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 10 centavos a ARS 68,81 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el Central volvió a comprar divisas (cerca de USD 20 M según fuentes de mercado) y acumuló su cuarta jornada con saldo comprador. Desde el pasado viernes, sumó a sus reservas cerca de USD 480 M, tras imponer una serie de medidas para controlar el mercado cambiario.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el miércoles USD 10 M y finalizaron en los USD 42.671 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 adjuntar dudo que es información privada para aquellos para los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.