



05 de julio de 2021

LA SEMANA BURSÁTIL RESUMIDA

Argentina

Otra semana complicada para los activos argentinos: los dólares paralelos prenden la alarma

Pasado el ruido de la reclasificación de MSCI, el mercado argentino continuó su sendero de corrección empujado por el mal desempeño de los activos emergentes en general (Brasil, entre ellos) y la incertidumbre en torno al destino de los dólares paralelos.

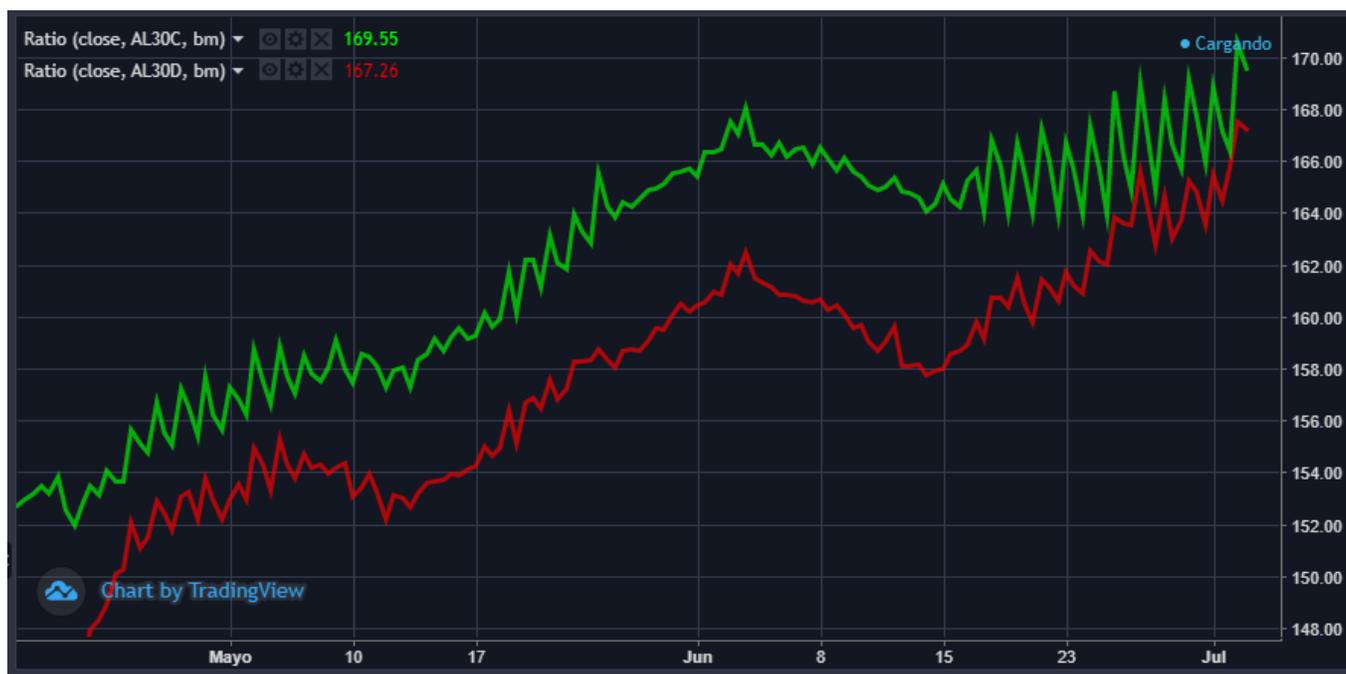
Durante la semana los dólares MEP y CABLE volvieron a estar en boca de todo el mundo. Las subas se aceleraron incluso en el marco de una fuerte intervención, lo que llevó al Gobierno a (según fuentes periodísticas) solicitar a los ALyCs que no cursen operatoria habitual en cable. Si bien no hay información cierta al respecto, efectivamente se observaron volúmenes inusualmente bajos en la especie AL30c, que coinciden con el efecto de un pedido de dicha magnitud.

Asimismo, las constantes intervenciones de venta de bonos contra pesos no alcanzan, dado que el mercado rápidamente descuenta eso en las cotizaciones D o C (principalmente D, dado las restricciones). Es decir, interviniendo sólo contra ARS no se logra afectar el tipo de cambio, dado que las paridades en dólares bajan rápidamente. Vale recordar que el Gobierno puede (de hecho, lo hace) combatir este efecto complementando la intervención con compra de bonos con D o C. El principal problema de esta estrategia es que la intervención contra C o D se tiene que hacer con Reservas Internacionales Netas, que -como sabemos- no abundan.



EVOLUCIÓN DE LOS DÓLARES CABLE Y MEP IMPLÍCITOS EN AL30

En USD por ARS, compresión 4 horas



Fuente: ICB en base a Matriz.

En relación a lo monetario y fiscal, durante la semana el Tesoro colocó ARS 174 mil millones en LEDEs, LEPASEs y LECERs. Varios de estos instrumentos cumplían el requisito de tener una maturity superior a 180 días, con lo que eran elegibles para los bancos para cambiar encajes. Esta colocación permitió, una vez más, cerrar el mes con un elevado nivel de financiamiento neto. Asimismo, el BCRA giró ARS 90 mil millones en utilidades al Tesoro, que tiene de esta forma un nivel máximo de pesos en su cuenta corriente en el BCRA. Esto se debe a que el semestre que está comenzando tendrá un nivel de gasto elevado y el Tesoro se va preparando para erogar más pesos.



Finalmente, el dólar oficial sigue moviéndose a un ritmo menor a la inflación y a las tasas en pesos, aunque la competitividad real del pesos no se ve fuertemente comprometida, debido a que nuestros socios comerciales más relevantes tuvieron apreciación durante las últimas semanas (esto se puede ver al cotejar el ITCRM del BCRA).



Mercado Internacional

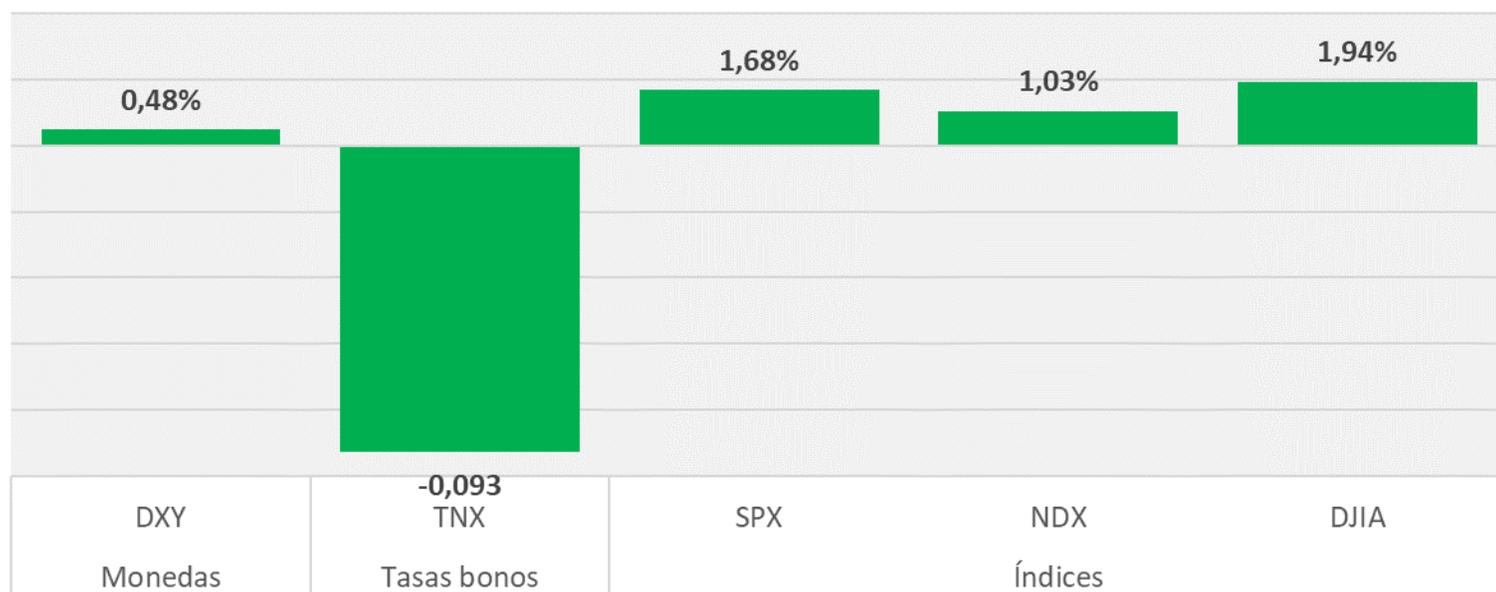
Con buenos datos de empleo el mercado americano parece imparable

Los datos de ADP, claims y nómina salarial no-agrícola vinieron muy bien y el mercado tuvo una excelente semana. Nuevos máximos históricos en índices, incluso después de cerrar un primer semestre excelente, con subas en torno al 15% en los principales índices americanos.

SALDO SEMANAL DE PRINCIPALES INDICADORES AMERICANOS

En variación semanal

Fuente: ICB Argentina en base a Yahoo Finance.



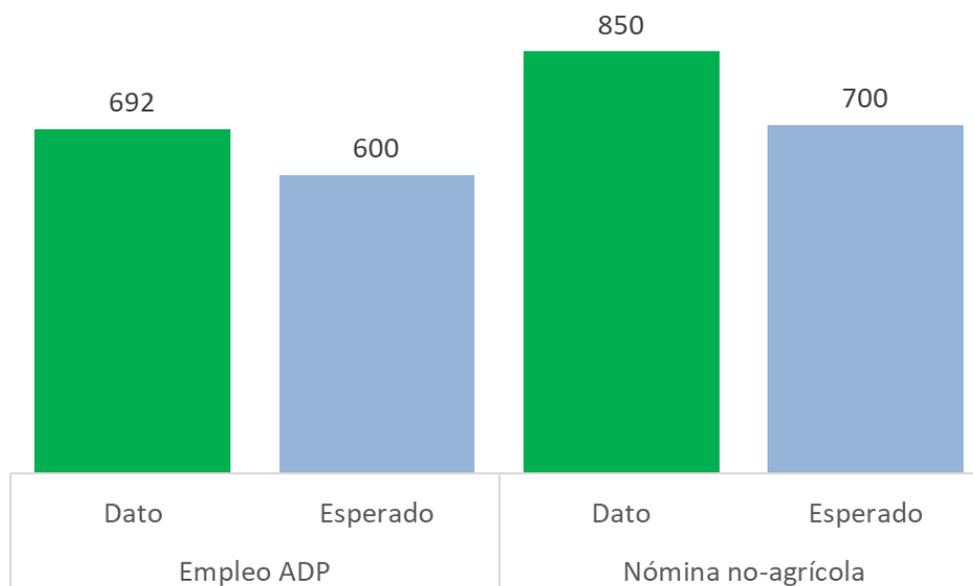


La economía estadounidense creó en junio 692 mil puestos de trabajo netos, contra los 600 mil esperados. Asimismo, los pedidos de seguros de desempleo volvieron a caer y se consolidan por debajo de los 400 mil pedidos semanales. Como si fuese poco, en el medio de la euforia por dichos datos, se conoció que la nómina salarial no-agrícola se incrementó en 850 mil puestos, cuando se esperaba en 700 mil.

RESUMEN DE DATOS DE EMPLEO

En miles de puestos

Fuente: ICB Argentina en base a ADP y BLS.





EL TABLERO SEMANAL

PANEL FOREX	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
DOLLAR INDEX	92,25	0,48%	2,57%
EURUSD	1,19	-0,64%	-3,53%
USDJPY	111,01	0,22%	7,65%
GBPUSD	1,38	-0,29%	1,50%
AUDUSD	0,75	-0,80%	-2,08%

PANEL CRIPTOS	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
BTCUSD	33.380,77	5,78%	15,10%
ETHUSD	2.095,76	15,54%	184,06%

PANEL COMMODITIES	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
PETRÓLEO	75,31	1,77%	55,21%
ORO	1.788,00	0,35%	-5,55%
PLATA	26,61	1,58%	1,04%
SOJA	1.398,00	10,10%	6,29%
AZÚCAR	18,21	4,90%	17,56%
CAFÉ	153,05	-3,07%	19,34%

PANEL INDEXS	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
SPX 500	4.352	1,68%	15,88%
DJIA	34.788	1,03%	13,66%
NASDAQ 100	14.639	1,94%	13,59%
VIX	15,09	-3,39%	-33,67%
FTSE 100	7.123	-0,18%	10,26%
DAX 100	15.650	0,27%	14,08%
CAC 40	6.553	-1,06%	18,04%
IBEX 35	8.908	-2,06%	10,33%
NIKKEI 225	28.783	-0,97%	4,88%
ASX 200	7.309	0,01%	10,95%

PANEL ARGY	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
DÓLAR OFICIAL (MAYORISTA)	95,75	0,16%	13,78%
DÓLAR CCL	166,40	0,91%	18,64%
BRECHA	74%	1,30	7,11
MERVAL en ARS	63.330	-2,768%	23,63%
MERVAL en USD CCL (ggal)	381	-1,46%	6,90%
RIESGO PAÍS	1.588	0,89%	15,74%
Tasa PF BNA	37	0,00	0,00



LO DESTACADO DEL CALENDARIO DE LA SEMANA QUE VIENE

LUNES

Hora Argentina	País	Indicador
05:00	Unión Europea	Dato de PMI (junio)

MARTES

Hora Argentina	País	Indicador
01:30	Australia	Decisión de tasas del RBA
06:00	Unión Europea	Ventas minoristas (mayo)
11:00	Estados Unidos	Dato de PMI (junio)

MIÉRCOLES

Hora Argentina	País	Indicador
15:00	Estados Unidos	Minutas de la FED
23:15	Australia	Discurso P. Lowe (RBA)

JUEVES

Hora Argentina	País	Indicador
09:30	Estados Unidos	Pedidos de seguro de desempleo

VIERNES

Hora Argentina	País	Indicador
09:30	Canadá	Datos de empleo (junio)