

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



En la primera rueda de la semana Wall Street subió tras alivio de la Reserva Federal y comenzó la semana en alza. En tanto los Adrs argentinos cerraron en baja, en una rueda de poco volumen y con inversores atentos al vencimiento del acuerdo de confidencialidad y la presentación de una nueva oferta por parte del gobierno.

Evolución Merval



En el mundo

En el inicio de semana, **Wall Street experimentó una sesión muy cambiante que acabó en positivo con alzas del 0,8% en el S&P 500.**

La primera sesión de la semana comenzó con caídas generalizadas en Wall Street, pero en el último tramo de la jornada experimentan una mayor volatilidad. De este modo, el Dow Jones subió un 0,62%, hasta los 25.763,16 puntos; el S&P 500 registra un ascenso del 0,83%, hasta las 3.066,59 unidades, y el Nasdaq 100 repunta un 1,17%, hasta situarse en los 9.776,89 enteros.

La bolsa estadounidense acabó la semana pasada con sabor agríndice: subió hasta un 2% el viernes, pero con ello no evitó anotarse fuertes descensos en el acumulado semanal. En tanto, en el día de ayer, las alzas prevalecieron luego de que la Reserva Federal anunciase el inicio del programa de compra de bonos corporativos, 85 días después de desvelar el plan. El programa absorberá hasta 250.000 millones de dólares en deuda de las empresas.

En este contexto, **el precio del petróleo Brent avanza en torno a un 2,6% con respecto al viernes, hasta alcanzar los 39,8 dólares por barril.** Así, en lo que va de año, las pérdidas acumuladas rozan el 40%. Por su parte, el precio de los futuros del West Texas subió alrededor de un 2,2%, hasta los 37 dólares por barril. El precio del

crudo estadounidense cae otro 40% desde enero.

Pensando en esta semana, **"los inversores están moviendo su foco desde una posible segunda ola de brotes de Covid-19 a las señales de una mejora de la demanda y de producción [de petróleo]"**, apuntaron desde Bloomberg.

Además, **los precios se moverán según la lectura de los inversores a los datos económicos y en particular al estado del sector industrial norteamericano**. Dentro del continente europeo, el Brexit vuelve a estar en agenda y será importante el impacto de las próximas reuniones por un acuerdo comercial sobre el mercado de acciones y sobre todo en el valor de la libra esterlina.

En Argentina

Comienzo de una nueva semana para el mercado financiero local, con los inversores siguiendo de cerca el desarrollo del mercado externo y las negociaciones de la deuda. Por cierto, según trascendidos en medios, el abogado que representa a buena parte de los bonistas con títulos argentinos emitidos bajo legislación internacional para los canjes de deuda de 2005 y 2010 parece que busca un 55% del Valor Presente Neto de sus bonos (VPN), mientras el gobierno acerca una propuesta cercana al 50%. Entramos en la recta final de las dilatadas negociaciones.

En este contexto, la directora del FMI ratificó nuevamente el apoyo a negociaciones de deuda de la Argentina. En tanto, según las declaraciones del Ministro de Economía, una nueva oferta de canje podría llegar en las próximas horas.

Es importante remarcar que esta situación se repite en las últimas semanas, y obligó al mercado a moverse dentro de un marco de plena incertidumbre en función de expectativas o especulaciones sobre las negociaciones y el dialogo entre los acreedores y el Gobierno.

Los títulos soberanos en dólares alternaron entre subas y bajas del 1,5/2% diarias con un Riesgo País (EMBI + Argentina) que acompañaba la tendencia. En el balance semanal, los bonos en dólares promediaron subas de apenas el 0.5%/1.0%. La tendencia se dio no tanto por un cambio de expectativas, sino más bien por la falta de acciones concretas y sin novedades sobre los próximos pasos del Gobierno. Es cierto que las conversaciones continúan, pero a medida que se siguen extendiendo los tiempos los precios corrigen en una coyuntura de por sí complicada y todavía sin un proyecto económico claro.

Por otro lado, respecto a la deuda en pesos el gobierno sostiene la estrategia de normalizar la curva y las licitaciones continúan siendo exitosas. Además, a nivel corporativo, en las próximas jornadas tendremos nuevas emisiones que siguen el combo de instrumentos en pesos Badlar y Dólar Linked (DL). Puntualmente, el miércoles será el turno de Generación Mediterránea que buscará ONs DL por un plazo de 12 meses y Badlar por 6 meses, licitando tasa en ambos casos. Mientras que el jueves saldrá al Mercado Petroquímica Comodoro Rivadavia únicamente con una ON DL a 18 meses, licitando también tasa.

En relación al mercado de cambios. El dólar mayorista mantiene las pequeñas devaluaciones diarias de entre 10/11 centavos, las restricciones y la caída de las importaciones permitió a la autoridad monetaria recuperar divisas con compras diarias en unos USD 50/100 millones. **Mientras tanto, el CCL y el MEP se mantuvieron estables en torno a los \$109 y \$106, ubicando la brecha con respecto al oficial en niveles de**

58% y 57% respectivamente.

Por su parte, en renta variable, las principales acciones argentinas transitaron ruedas de elevada volatilidad y selectividad. La tendencia del mercado de deuda, el escenario externo y las tensiones generadas por el proyecto de expropiación de la agroexportadora Vicentin, generaron ventas por parte de los inversores.

Así, **el índice cerró la semana cerca de los 42.900p untos acumulando una baja cercana al 5% en la semana.** Dentro del panel líder, los rojos fueron encabezados por CRES (-12.5%), TGSU (-9.8%), PAMP (-8.8%), BMA (-6.5%) y CEPU (-5.9%).

Lo que viene

En el inicio de semana los principales ADRs argentino cerraron la jornada en baja, a pesar del mejor clima a nivel internacional. Movimientos que se replicarán en las primeras operaciones del día de hoy.

Además de las negociaciones de la deuda, los inversores se muestran atentos a los datos económicos. Por cierto, la semana pasada el INDEC dio a conocer el índice de precios para el mes de mayo. Según los números oficiales, la inflación fue del 1.5%, es decir mismo nivel que lo alcanzado durante el mes de abril. En este sentido, los precios acumulan una suba del 11% en los primeros cinco meses del año. En cuanto a la medición interanual, los precios registraron un aumento del 43.4%.

Pensando en el resto de la semana, **la presentación de la nueva oferta y la respuesta de los distintos acreedores macará la dinámica en lo local.** La discusión en este sentido sigue siendo la misma, cuanto valor puede agregar el Gobierno en relación a cada una de las exigencias de los distintos acreedores, bajo la premisa de sostenibilidad del FMI.

Para finalizar, **en pesos, y según el calendario oficial, habrá una nueva licitación el jueves, además de las emisiones corporativas.**

Nombre ↕	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var. ↕
Despegar.com	8,52	8,68	7,90	+0,31	+3,78%
MercadoLibre	924,00	940,38	877,02	+27,57	+3,08%
Bioceres Crop	5,94	6,00	5,60	-0,02	-0,40%
IRSA Propiedades ADR	6,06	6,49	6,06	-0,08	-1,30%
Transportadora Gas ...	5,50	5,66	5,45	-0,14	-2,48%
Central Puerto	2,55	2,62	2,50	-0,07	-2,67%
Edenor ADR	4,34	4,51	4,16	-0,12	-2,69%
BBVA Banco France...	3,95	4,04	3,80	-0,12	-2,95%
Pampa Energia ADR	10,54	10,82	10,46	-0,32	-2,95%
Banco Macro	20,90	21,13	20,41	-0,64	-2,97%
Grupo Financiero Ga...	10,43	10,50	10,16	-0,32	-2,98%
Telecom Argentina A...	9,66	9,82	9,53	-0,30	-3,01%
Loma Negra ADR	4,42	4,59	4,39	-0,16	-3,49%
IRSA ADR	3,37	3,40	3,14	-0,13	-3,71%
YPF Sociedad Anoni...	5,79	6,03	5,64	-0,27	-4,46%
Grupo Supervielle	2,45	2,55	2,40	-0,13	-5,04%
Cresud SACIF	3,41	3,61	3,36	-0,19	-5,28%

16/6/2020

¿Qué se dice en el mercado?

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)