



Cierre de una semana donde la noticia más relevante fue que la firma MSCI declaró a Argentina como mercado Standalone, abandonando así la categoría de Emergente. En este contexto, **el dólar oficial fue corrigiendo de a 2 o 3 centavos diarios esta semana y cerró este viernes en \$95,9** y también se evidenció mayor presión sobre los dólares financieros. **En tanto el Merval mostró una caída del 2,1% en la semana medido en dólares** y el riesgo país cerró en 1.574 puntos. En el plano internacional, **el S&P 500 terminó la semana en un máximo histórico, impulsado por las acciones de Nike y de varios bancos**, en una jornada en la que datos de inflación más débiles de lo esperado aliviaron las preocupaciones sobre una repentina reducción del estímulo por parte de la Reserva Federal.

Evolución Índice Merval



En el mundo

En los mercados internacionales, **el S&P 500 terminó la semana en un máximo histórico el viernes, impulsado por las acciones de Nike y de varios bancos**, en una jornada en la que datos de inflación más débiles de lo esperado aliviaron las preocupaciones sobre una repentina reducción del estímulo por parte de la Reserva Federal.

Entre lo destacado de la semana, en Estados Unidos, Joe Biden anunció un acuerdo sobre el gasto en infraestructura de US\$ 579 mil millones con un grupo de senadores bipartidistas. **El paquete fiscal se centra en mejoras de las rutas y autopistas, ferrocarriles, banda ancha de internet e instalaciones de electricidad.**

Biden y los demócratas quieren que la propuesta de infraestructuras se vincule a un plan de gasto social, que contempla inversiones en banda ancha, la lucha contra la crisis climática y el cuidado de menores y ancianos, entre otros.

Sin embargo, los republicanos dicen que el proyecto se ciña a las infraestructuras tradicionales, como carreteras, puentes y puertos, y rechazan que se relacione con el gasto social.

En relación a la agenda económica, en la zona del euro se confirmó un crecimiento al ritmo más rápido en 15 años, con el índice PMI compuesto de Markit IHS subiendo a 59,2 en junio. La lectura para el Reino Unido fue aún más relevante.

En tanto el PBI en Estados Unidos creció un 6.4% de forma trimestral en el primer trimestre del 2021, en línea con lo esperado -, aunque por el lado del empleo las noticias no fueron las mejores. **Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo fueron de 411 mil en la última semana informada, cuando se esperaba un número cercano a los 380 mil.**

Enfocándonos en los mercados, el S&P500 anota nuevos máximos históricos y avanzó un 2,5% en la última semana, mientras que el Dow Jones cerró con un incremento del 3,5% y el Nasdaq un 2,5%. **Por cierto, entre las noticias corporativas, Nike Inc (NYSE:NKE) subió a un máximo histórico** después de que pronostique unas ventas fiscales para todo el año por encima de las estimaciones de Wall Street, lo que ayudó al Dow a cerrar con la mayor alza entre los principales índices.

Por su parte, **Bank of America (NYSE:BAC) y Wells Fargo (NYSE:WFC) subieron después de que la Reserva Federal anuncie que los grandes bancos habían superado las pruebas de solvencia** y ya no tendrían que hacer frente a las restricciones relacionadas con la pandemia para recomprar acciones y pagar dividendos.

El acuerdo bipartidista del Senado sobre el gasto en infraestructura, al que se adhirió el jueves el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, siguió impulsando las acciones, con los índices de materias primas e industria subiendo y ayudando al S&P 500 a superar al Nasdaq.

"Las noticias positivas del paquete de infraestructura favorecen más al S&P 500 que al Nasdaq. El Nasdaq no echa cemento en las carreteras ni pone acero en los puentes. Eso lo hace el S&P 500", dijo Jake Dollarhide, director general de Longbow Asset Management.

Los últimos datos sobre el gasto de consumo personal (PCE) mostraron que una medida de la inflación aumentó menos de lo esperado en mayo. El PCE subyacente subió un 3,4% interanual, aun así, por encima del objetivo flexible del 2% de la Reserva Federal.

Por último, los precios del **petróleo** subieron el viernes, quinta semana consecutiva de ganancias, ante las expectativas de que el crecimiento de la demanda supere a la oferta y de que los productores de la OPEP+ sean cautos a la hora de devolver más crudo al mercado.

En Argentina

La noticia de la semana fue la decisión del MSCI que dejó al país sin categoría ('standalone'). Esta novedad, impactó no solo en el equity local, sino también en el resto de los activos financieros argentinos.

Los títulos soberanos en dólares marcaron rojos generalizados este viernes -de entre -0.5% y -0.8%- y el **Riesgo País** (EMBI + Argentina) terminó la semana en torno a los 1.574 puntos. De esta manera, el índice sumó cerca de 23 unidades en el día y escaló unas 72 unidades con respecto al viernes de la semana pasada.

una dinámica similar con rojos de entre -4.5% y -6.2% en la semana. En relación a los bonos en pesos, los rojos no fueron la excepción. La curva soberana CER marcó movimientos mixtos con caídas de entre -0,3% y -0,7% y algunas leves subas de entre +0.2/+0.3% esta semana.

Respecto al plano cambiario el BCRA sigue evidenciando un menor ritmo de devaluación. El dólar oficial fue corrigiendo de a 2 o 3 centavos diarios esta semana y cerró este viernes en \$95.95. Por su parte, el dólar MEP, se ubicó en \$163,7 avanzando 2,6% en la semana y el dólar CCL cerró en \$ 165. De esta manera, la brecha con respecto al tipo de cambio oficial se ubica por arriba del 70%.

Por último, **la firma MSCI declaró a Argentina como mercado Standalone, abandonando así la categoría de Emergente.** En esta categoría de Standalone no hay fondos ni ETFs que repliquen este grupo y Argentina se perderá de esos potenciales flujos que podrían haber ingresado de pasar a Frontera. De ahora en más compartiremos grupo con países como Jamaica, Malta, Ucrania, Zimbabue, Líbano y Palestina.

Ante esta noticia, **el Merval cayó un 2,1% en la semana para cerrar en los 383 puntos medido en dólares.** En este escenario, la dinámica del mercado en las próximas semanas, se guiará por las elecciones, las negociaciones con el FMI y Club de París, y el plan económico para los próximos años. **Además, al igual que en las últimas semanas, será muy importante que ocurre con Brasil. Por su parte, no se descarta ver una mayor presión desde el punto de vista cambiario.** La demanda por cobertura se espera comience a aparecer en los próximos meses y es probable que comencemos a ver una BCRA más presente para controlar la brecha.

Lo que viene

De cara al segundo semestre, **los inversores estarán atentos a la agenda política, el armado de listas para las PASO en septiembre y posteriormente el resultado de las elecciones legislativas.**

Por su parte, tras confirmarse durante la semana pasada el “pre-acuerdo” con el Club de París se retrasan oficialmente las negociaciones con los organismos multilaterales de crédito hasta después de las elecciones.

Esta semana habrá una nueva licitación del Tesoro. Serán instrumentos con un plazo menor a 12 meses y su fecha de liquidación es el miércoles (30 de junio). **Por un lado, el Tesoro ofrece la reapertura de dos LEDES a octubre y noviembre de este año y de la LEPA a octubre 2021.** Además, suma tres letras nuevas: LEDE al 31 de diciembre 2021 (Tasa Máxima: 40.875% TNA), LECER al 30 de junio 2022 (Tasa Máxima: 2.35% + CER) y otra LECER al 30 de junio 2022 (Tasa Máxima: 2.35% + CER). El Tesoro debe afrontar la última semana de junio, donde se concentran alrededor de P\$244bn en vencimientos de deuda en pesos.

En el plano global, **lo más relevante será la agenda económica que se vaya publicando. Se conocerán los PMI finales de junio y las cifras de empleo en Estados Unidos.** La tasa de desempleo, en este marco, se espera que pase del 5,8% de mayo al 5,6% en junio. Por último, contaremos el miércoles con la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal.

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

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)