



24 de mayo de 2021

LA SEMANA BURSÁTIL RESUMIDA

Argentina

Los bonos y acciones con buenos desempeños, pero los dólares siguen prendiendo la alarma

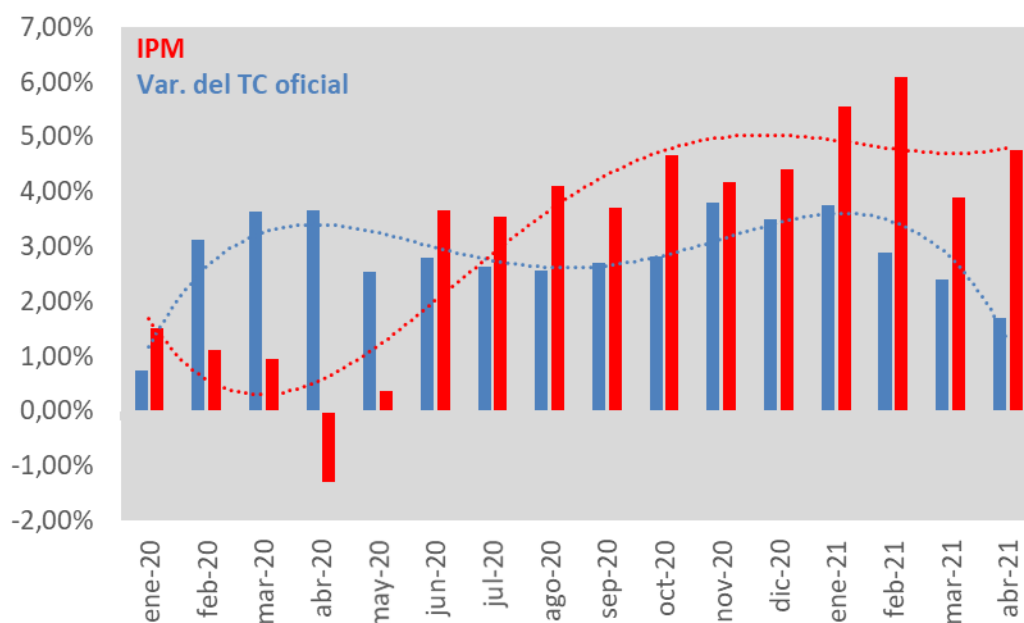
En una semana cargada con datos no muy alentadores, la plaza local volvió a reaccionar con subas en los bonos y acciones. Sin embargo, ese optimismo no se trasladó a los dólares paralelos que volvieron a moverse de manera muy brusca al alza y obligaron a fuertes intervenciones por parte del Gobierno para evitar mayores escaladas.

El día miércoles el Tesoro tuvo su prueba de fuego del mes intentando renovar vencimientos por encima de los ARS 300 mil millones y, al igual que pasó en marzo, volvió a encontrar limitaciones. Las ofertas de renovación sumaron sólo ARS 257 mil millones, de los cuales el Gobierno tomó aún menos: unos ARS 210 mil millones. El saldo neto no-renovado deberá ser cubierto con emisión por parte del BCRA. Aún peor, se volvió a observar una fuerte concentración de la demanda en los activos ofrecidos atados a CER (50% de las colocaciones y ya 71% del stock de deuda en pesos). Si bien se estima que el FGS es el principal tenedor de dichos activos, el aumento en el stock de deuda atada a inflación y la suba de precios de los últimos meses pueden generar una dinámica explosiva en 2022. Justamente en esa línea, se conoció también el dato de precios mayoristas para abril: 4,8% de suba inter-mensual. Lo preocupante de esto es que se observa un fuerte desacople entre dichos precios y el tipo de cambio oficial (siempre suelen estar muy vinculados).



EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN MAYORISTA Y EL TC OFICIAL

En % de variación mensual



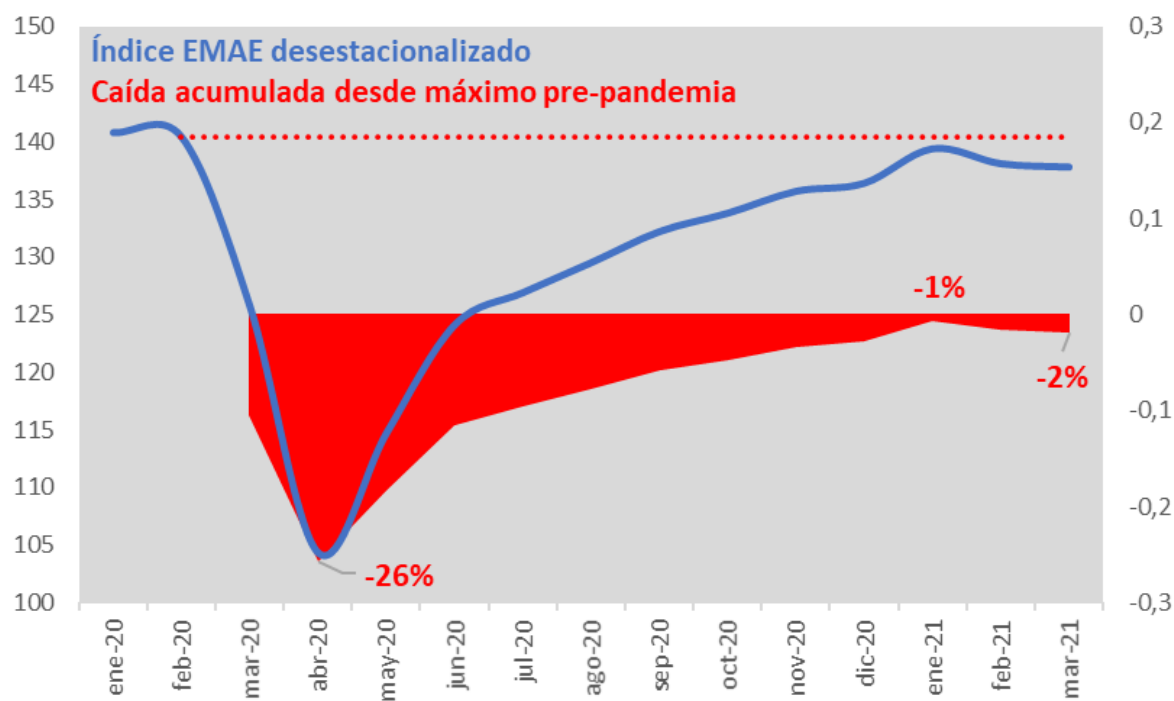
Fuente: ICB en base a INDEC y BCRA.

Por último, se conocieron también los datos de actividad. El EMAE desestacionalizado retrocedió levemente en marzo (-0,2%) respecto de febrero y nos volvió a alejar un 2% del nivel pre-pandémico. Este retroceso se da justo con los anuncios del retorno a niveles de confinamiento más estrictos en el AMBA y otras regiones del país, producto del fuerte aumento de casos diarios (actualmente por encima de los 30 mil).



EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

En índice y % acumulado de variación



Fuente: ICB Argentina en base a INDEC.



Mercado Internacional

El desplome de las criptomonedas puso mucho peso en las principales plazas y primó la moderación

Si bien la semana bursátil en USA no había comenzado de la mejor manera, lunes moderado y cierre del martes muy malo, el desplome del Bitcoin generó un fuerte negativismo en el mercado en general. La principal criptomoneda a nivel global perdió el 34% de su valor en tan solo 26 horas. Asimismo, luego de un rebote desde la zona de 30k que lo devolvió arriba de 42k, volvió a perder otro 22% en cuestión de un día. El supuesto trigger de estas correcciones tiene que ver con restricciones aplicadas a la crypto en China. Sin embargo, la tendencia a la baja puede rastrearse desde hace algún tiempo cuando alcanzara la zona de 65k.

EVOLUCIÓN SEMANAL DEL BTCUSD

En usd por btc, compresión 1 hora

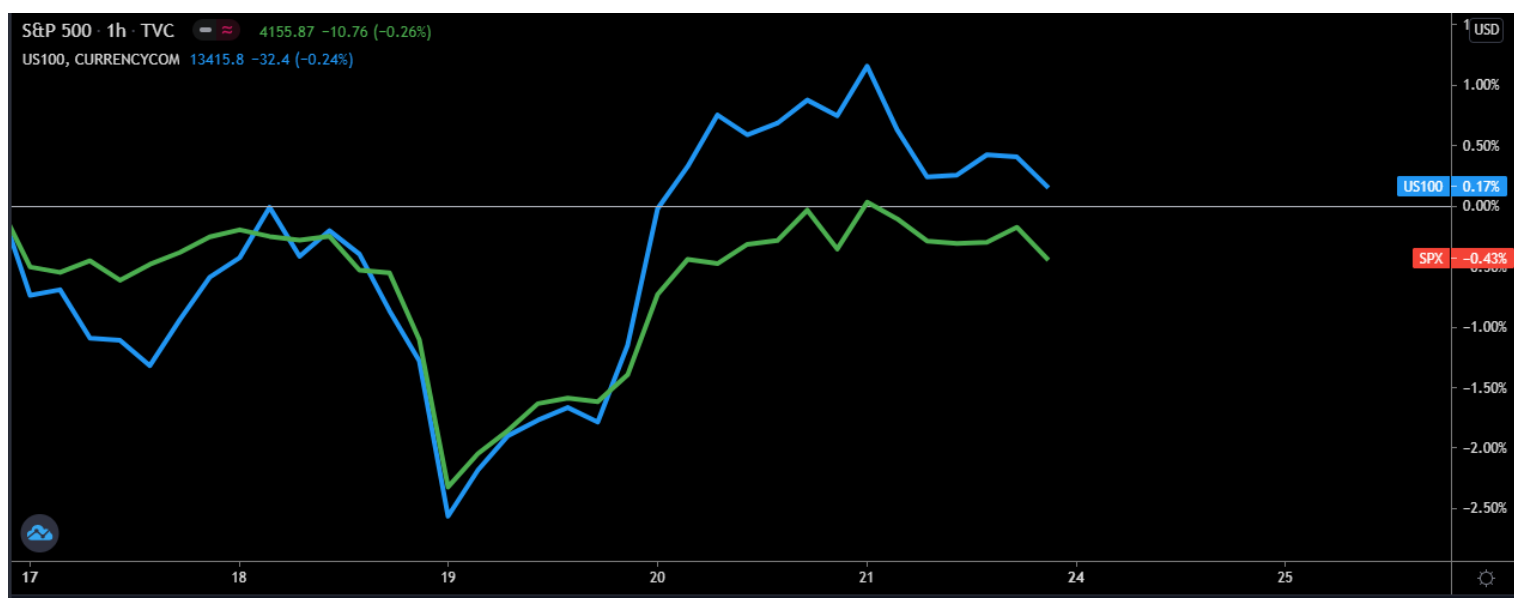




Como mencionábamos los índices americanos reaccionaron de manera muy negativa a la baja y llegaron a marcar sus mínimos semanales en el momento justo cuando el BTC tocaba el soporte de 30k.

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES AMERICANOS EN LA SEMANA

En % de variación semanal acumulado, compresión 30 minutos



Fuente: ICB Argentina en base a TradingView.

A partir del mínimo semanal, el rebote del BTC, las minutas de la FED conservando un tono dovish y los datos de pedidos de seguros de desempleo por debajo de lo esperado (444k vs. 450k), empujaron una suba en los índices. Finalmente, la rueda del viernes tuvo un cierre levemente malo, pero que no logró revertir el saldo neto positivo (aunque moderado) de la semana. La única excepción relevante ahí fueron el SPX, el DJIA y en el exterior el FTSE londinense.



EL TABLERO SEMANAL

PANEL FOREX				PANEL INDEXS			
	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD		Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
DOLLAR INDEX	89,99	-0,37%	0,06%	SPX 500	4.156	-0,43%	10,64%
EURUSD	1,22	0,35%	-0,93%	DJIA	34.208	-0,51%	11,77%
USDJPY	108,88	-0,44%	5,59%	NASDAQ 100	13.471	0,31%	4,52%
GBPUSD	1,42	0,43%	3,84%	VIX	20,08	6,75%	-11,74%
AUDUSD	0,77	-0,64%	0,56%	FTSE 100	7.018	-0,36%	8,63%
				DAX 100	15.438	0,14%	12,53%
PANEL CRIPTOS				PANEL ARGY			
	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD		Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
BTCUSD	35.641,69	-27,64%	22,90%	DÓLAR OFICIAL (MAYORISTA)	94,27	0,24%	12,03%
ETHUSD	2.291,64	-42,78%	210,60%	DÓLAR CCL	162,87	2,33%	16,12%
				BRECHA	73%	3,52	6,09
PANEL COMMODITIES				MERVAL en ARS	56.222	2,50%	9,75%
	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD	MERVAL en USD CCL (ggal)	345	0,17%	-3,05%
PETRÓLEO	63,87	-2,47%	31,64%	RIESGO PAÍS	1.536	-1,79%	11,95%
ORO	1.880,40	1,99%	-0,67%	Tasa PF BNA	37	0,00	0,00
PLATA	27,65	0,53%	5,01%				
SOJA	1.524,50	-4,18%	15,91%				
AZÚCAR	16,72	-1,42%	7,94%				
CAFÉ	150,25	3,62%	17,15%				



LO DESTACADO DEL CALENDARIO DE LA SEMANA QUE VIENE

LUNES

Hora Argentina	País	Indicador
08:05	Japón	Discurso de Kuroda (BoJ)

MARTES

Hora Argentina	País	Indicador
23:00	Nueva Zelanda	Decisión de tasas del RBNZ

MIÉRCOLES

Hora Argentina	País	Indicador
00:00	Nueva Zelanda	Conferencia de prensa del RBNZ

JUEVES

Hora Argentina	País	Indicador
09:30	Estados Unidos	Dato de órdenes de bienes durables y de capital (abril)
09:30	Estados Unidos	Dato preliminar de PBI (Q1)

VIERNES

Hora Argentina	País	Indicador
06:00	Unión Europea	Confianza del consumidor
10:45	Estados Unidos	Dato de PMI chicago (mayo)
11:00	Estados Unidos	Sentimiento del consumidor de Michigan (mayo)