



12 de julio de 2021

## LA SEMANA BURSÁTIL RESUMIDA

### Argentina

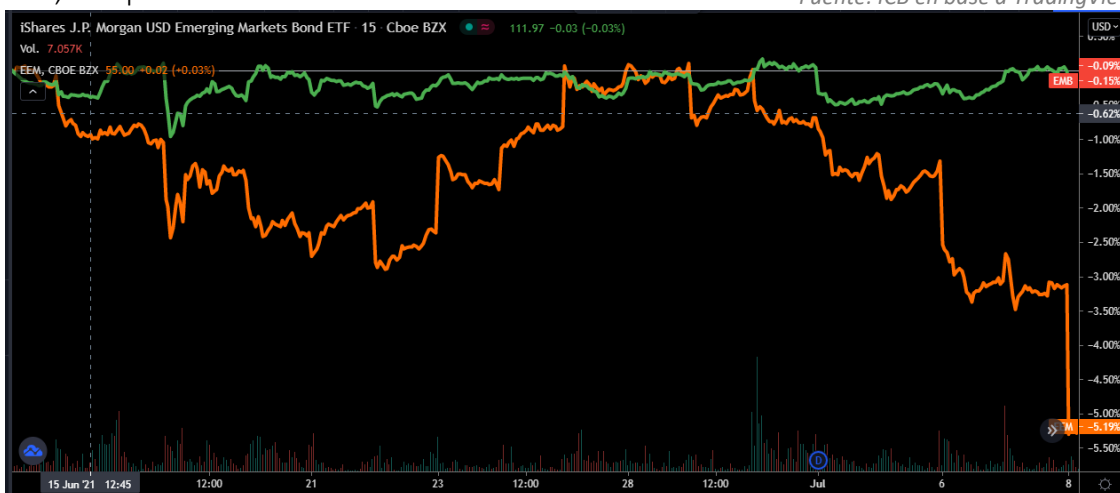
La intervención pudo moderar el movimiento de los dólares, pero malas ruedas en emergentes complican los activos argentinos

Los activos argentinos continúan el derrotero bajista en un contexto de incertidumbre cambiaria y electoral, pero también con un claro impulso exógeno. Los emergentes en general están en una zona de parates tanto en equity, como en bonos. En el primer caso, Argentina marcó el máximo local justo cuando el EEM (ETF de acciones emergentes) marcó máximo. En el caso de los bonos, sucedió algo similar, los bonos argentinos llegaron a sus máximos justo cuando el EMB (ETF de bonos emergentes) marcó máximo y se estancó. En ambos casos Argentina se mueve con mucha más volatilidad debido al high beta de nuestro mercado.

### EVOLUCIÓN DE ACCIONES Y BONOS EN EMERGENTES DESDE MÁXIMOS ARGENTINOS

En USD, compresión 15 minutos

Fuente: ICB en base a TradingView.





En relación a los dólares paralelos, el Gobierno intervino sistemáticamente, aunque no siempre con mucha consistencia. Sólo en la rueda del jueves se observó coherencia entre la venta de bonos contra ARS y la compra contra USD (MEP y Cable). De fondo, el problema sigue siendo la ausencia de un mensaje claro por parte del Gobierno respecto de lo que se pretende de la brecha.

### EVOLUCIÓN DE LOS DÓLARES CABLE Y MEP IMPLÍCITOS EN AL30

En USD por ARS, compresión 4 horas



Fuente: ICB en base a Matriz.



## Mercado Internacional

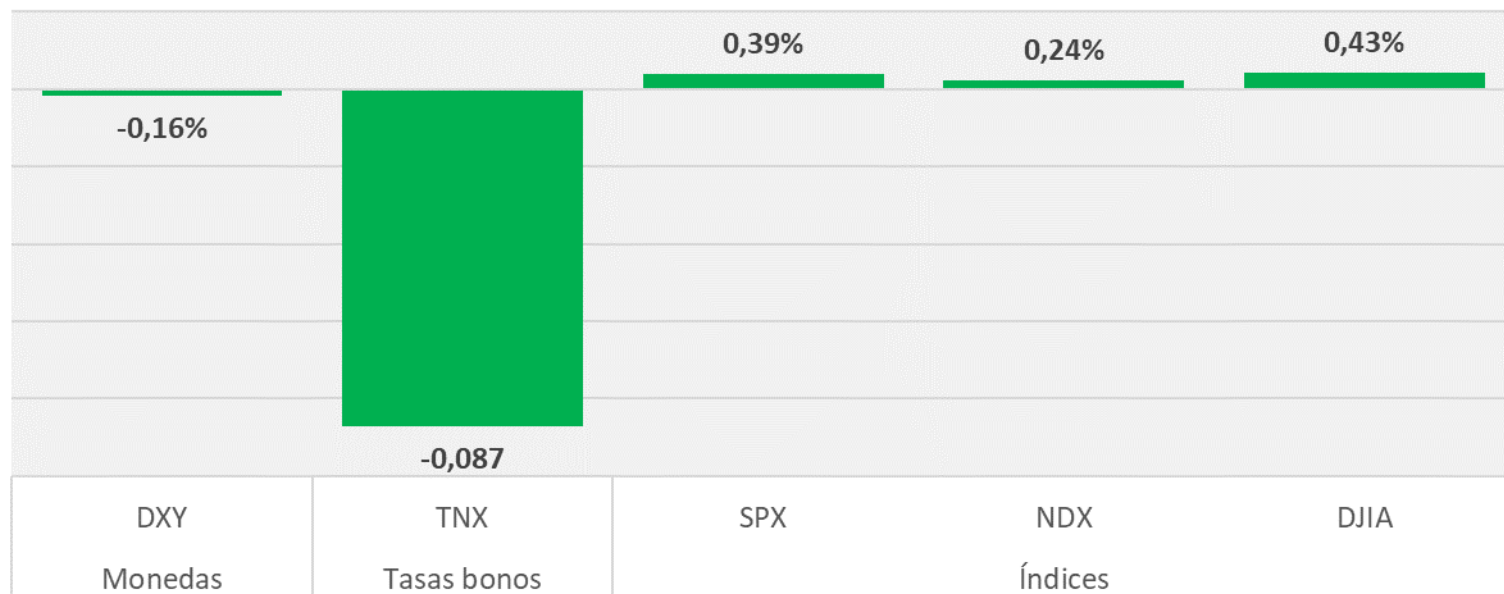
### El mercado americano no para y marca nuevos máximos históricos

En una semana donde tuvimos ruedas negativas la presión compradora pudo más y los índices americanos volvieron a zona de máximos históricos. La suba de equity estuvo acompañada también por nuevas bajas en la tasa de Tesoro a 10 años, que se llegó a operarse por debajo de 1,30% y marcó un mínimo comparable con los niveles de medidos de febrero de este año.

#### SALDO SEMANAL DE PRINCIPALES INDICADORES AMERICANOS

En variación semanal

Fuente: ICB Argentina en base a Yahoo Finance.





En relación a los datos, la semana estuvo signada por las minutas de la FED donde el tono del FOMC fue bastante más amigable del que el mercado esperaba. Los integrantes del directorio manifestaron que en las próximas reuniones discutirán el ritmo de QE, pero que de pensar en cambio lo anunciarán con bastante antelación. Al respecto, el mercado comienza a descontar en precios una primera suba de tasas en diciembre de 2022.

Por otro lado, salió también el reporte de empleos abiertos y volvió a marcar récord. En Estados Unidos había, al último día de mayo, más de 9,2 millones de puestos de trabajo abiertos. Sin embargo, se observó una dinámica positiva entre contrataciones y separaciones. Por último, los sectores que motorizan las rispideces laborales continúan siendo los mismos: recreación, gastronomía, turismo, etc. Con lo que el mercado sigue en línea con la FED respecto de que los problemas en el empleo y los precios son “transitorios” y responde a acomodamientos port-pandémicos de esos sectores puntuales y no a algo general de toda la economía.

## RESUMEN DE DATOS DE EMPLEO

En miles de puestos

Fuente: ICB Argentina en base a BLS.

Category	Job openings			Hires			Total separations		
	May 2020	Apr. 2021	May 2021 <sup>P</sup>	May 2020	Apr. 2021	May 2021 <sup>P</sup>	May 2020	Apr. 2021	May 2021 <sup>P</sup>
<b>LEVELS BY INDUSTRY</b> (in thousands)									
Total.....	5,447	9,193	9,209	8,272	6,012	5,927	4,618	5,803	5,318
Total private.....	4,813	8,263	8,305	8,015	5,661	5,619	4,160	5,478	5,035
Mining and logging.....	11	23	23	19	21	22	30	20	21
Construction.....	281	351	299	724	328	311	301	349	333
Manufacturing.....	316	825	814	640	399	417	313	427	392
Durable goods.....	187	462	458	370	216	224	181	240	211
Nondurable goods.....	128	364	357	269	183	193	132	187	181
Trade, transportation, and utilities.....	1,036	1,644	1,638	1,576	1,210	1,262	979	1,313	1,186
Wholesale trade.....	140	285	280	228	170	169	177	169	146
Retail trade.....	659	955	974	1,015	793	823	531	832	781
Transportation, warehousing, and utilities.....	238	404	385	332	246	271	271	312	259
Information.....	81	114	132	65	101	95	93	84	70
Financial activities.....	309	416	372	219	211	211	169	200	204
Finance and insurance.....	233	292	271	110	141	134	113	139	139
Real estate and rental and leasing.....	76	124	101	109	70	77	56	61	65
Professional and business services.....	883	1,591	1,491	954	1,056	964	913	1,126	934
Education and health services.....	961	1,529	1,646	1,195	749	773	627	721	684
Educational services.....	80	130	165	97	88	102	67	92	67
Health care and social assistance.....	881	1,400	1,481	1,098	661	671	560	628	617
Leisure and hospitality.....	737	1,405	1,415	1,978	1,336	1,343	600	1,021	1,000
Arts, entertainment, and recreation.....	111	247	167	165	187	187	98	108	118
Accommodation and food services.....	627	1,159	1,248	1,813	1,150	1,156	501	913	882
Other services.....	198	364	473	646	249	220	135	218	210
Government.....	634	930	904	256	351	307	459	325	283
Federal.....	75	143	126	51	43	33	58	38	43
State and local.....	559	787	778	205	308	274	401	287	240
State and local education.....	206	288	334	124	159	182	261	143	101
State and local, excluding education.....	353	500	444	81	149	93	140	144	139



## EL TABLERO SEMANAL

PANEL FOREX	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
DOLLAR INDEX	92,10	-0,16%	2,40%
EURUSD	1,19	0,13%	-3,41%
USDJPY	110,03	-0,88%	6,70%
GBPUSD	1,39	0,48%	1,99%
AUDUSD	0,75	-0,53%	-2,60%

PANEL CRIPTOS	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
BTCUSD	33.454,46	0,22%	15,35%
ETHUSD	2.127,96	1,54%	188,42%

PANEL COMMODITIES	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
PETRÓLEO	74,63	-0,90%	53,81%
ORO	1.808,60	1,15%	-4,46%
PLATA	26,19	-1,58%	-0,56%
SOJA	1.326,50	-5,11%	0,86%
AZÚCAR	17,24	-5,33%	11,30%
CAFÉ	150,55	-1,63%	17,39%

PANEL INDEXS	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
SPX 500	4.370	0,39%	16,33%
DJIA	34.870	0,24%	13,93%
NASDAQ 100	14.702	0,43%	14,07%
VIX	16,18	7,22%	-28,88%
FTSE 100	7.122	-0,02%	10,24%
DAX 100	15.688	0,24%	14,35%
CAC 40	6.529	-0,36%	17,62%
IBEX 35	8.777	-1,47%	8,71%
NIKKEI 225	27.940	-2,93%	1,81%
ASX 200	7.273	-0,48%	10,42%

PANEL ARGY	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
DÓLAR OFICIAL (MAYORISTA)	95,99	0,25%	14,07%
DÓLAR CCL	167,26	0,52%	19,25%
BRECHA	74%	0,46%	7,57%
MERVAL en ARS	62.371	-1,51%	21,76%
MERVAL en USD CCL (ggal)	359	-1,91%	0,90%
RIESGO PAÍS	1.612	1,51%	17,49%
Tasa PF BNA	37	0,00%	0,00%





## LO DESTACADO DEL CALENDARIO DE LA SEMANA QUE VIENE

### LUNES

Hora Argentina	País	Indicador
06:00	Unión Europea	Discurso de De Guindos (ECB)

### MARTES

Hora Argentina	País	Indicador
03:00	Alemania	Dato de IPC (junio)
09:30	Estados Unidos	Dato de IPC (junio)
23:00	Nueva Zelanda	Decisión de tasas del RBNZ

### MIÉRCOLES

Hora Argentina	País	Indicador
03:00	Gran Bretaña	Dato de IPC (junio)
11:00	Canadá	Decisión de tasas del BoC
22:30	Australia	Datos de empleo (junio)
23:00	China	Ventas minoristas (junio) y PBI (Q2)

### JUEVES

Hora Argentina	País	Indicador
03:00	Gran Bretaña	Datos de empleo (junio)
09:30	Estados Unidos	Pedidos semanales de seguros de desempleo
19:45	Nueva Zelanda	Dato de IPC (Q2)

### VIERNES

Hora Argentina	País	Indicador
00:00	Japón	Decisión de tasas del BoJ
09:30	Estados Unidos	Ventas Minoristas (junio)
11:00	Estados Unidos	Sentimiento del consumidor de Michigan (preliminar de julio)

#### ICB ARGENTINA

Departamento de Research  
Casa Central:  
Av. Alem 668, piso 6ºA – CABA  
Tel: +54-11-52184608