



17 de mayo de 2021

LA SEMANA BURSÁTIL RESUMIDA

Argentina

El dato de inflación trajo algo de dudas, pero el guiño del Club de París enderezó la semana

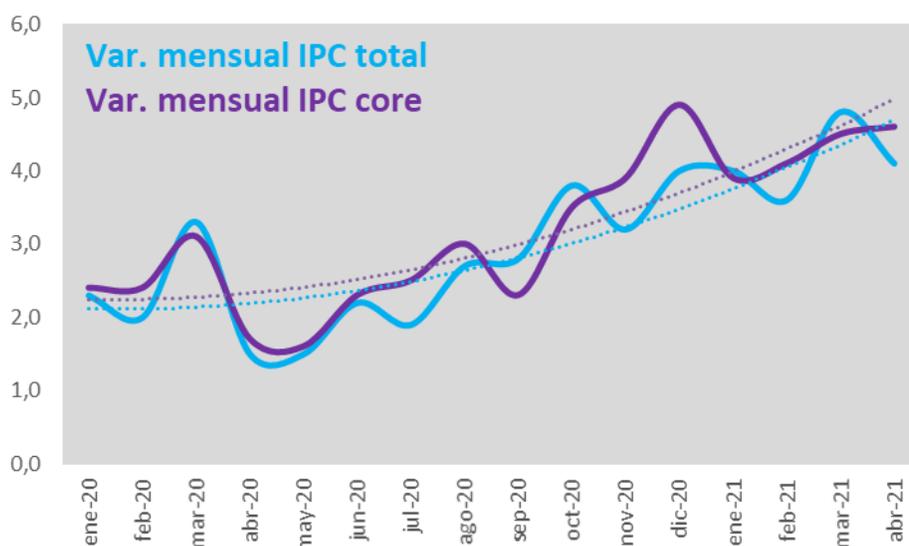
La semana comenzó con presión bajista para los activos argentinos, producto en parte de los bruscos movimientos de baja en los mercados internacionales. A ese escenario se sumó el dato oficial de inflación para el mes de abril que volvió a venir por encima del 4% mensual, con un salto interanual del 46% y acumulando un 17,6% en lo que va de 2021. Claro está que a este ritmo la “meta” del presupuesto de 29%, luce más que inalcanzable.

Como si fuese poco, a partir de mayo se aplicaron una serie de aumentos a regulados (9% en tarifas de luz, por ejemplo) que volverán a dinamizar ese segmento. Asimismo, otro dato alarmante del comunicad del INDEC surge de contemplar que la inflación núcleo o core es la que más subió: en abril los precios no-regulados y no-estacionales escalaron un 4,6%.



EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN

En % de variación mensual



Fuente: ICB en base a INDEC.

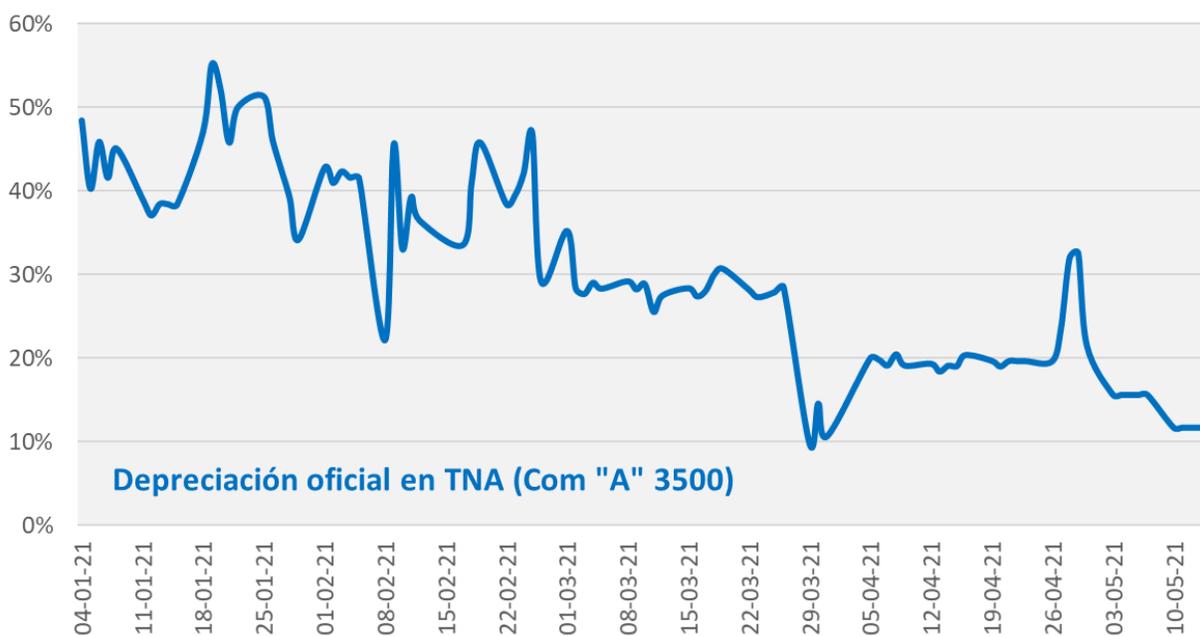
Pese a esta mala performance en materia de precios, el cierre de semana fue muy bueno: los bonos recuperaron terreno, el riesgo país retrocedió 1,45% y los ADRs tuvieron fuertes subas. La señal que disparó este optimismo en torno a Argentina vino de exterior: al parecer, el Club de París (a quien hay que pagarle 2,4 billones el 31/05) vería con buenos ojos posponer ese compromiso de manera voluntaria hasta que Argentina pueda cerrar su negociación de reestructuración con el FMI.

En relación a los dólares, el oficial mayorista volvió a desacelerar su nivel de depreciación anualizada: durante la semana corrió a una velocidad del 12% anual. Pese a ello, el BCRA pudo mantener su posición neta compradora (esta semana por casi USD 750 millones). Por su parte, los futuros se mantuvieron en línea con los valores de la semana pasada y las tasas de depreciación implícita en la curva van del 30% al 45%.



EVOLUCIÓN DE LA VOLATILIDAD DIARIA DEL DÓLAR OFICIAL

En TNA



Fuente: ICB Argentina en base a BCRA.



Mercado Internacional

Los datos de empleo e inflación derrumbaron el mercado durante la primera parte de la semana

Si bien la semana bursátil en USA no terminó teniendo un saldo tan negativo, las primeras tres ruedas pusieron al mercado en jaque. Los datos de empleo no-agrícola de la semana anterior (creando sólo 266 mil puestos, contra 1 millón esperado), sumados al reporte de puesto de “trabajo abiertos” (que marcó un máximo histórico de 8 millones), sirvieron la mesa lo que fue una de las peores ruedas de año el miércoles, con la salida de los datos de inflación.

Durante el mes de abril los precios subieron en USA un 0,8%, lo que en términos interanuales representó una suba del 4,2% (más del doble de la meta de la FED). Un incremento tan importante no se observaba desde septiembre de 2008. Aún más, cuando se observa la variación de la inflación sin alimentos y energía, la suba fue del 0,9%, la más alta para esta medición desde 1981.

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN EN ESTADOS UNIDOS

En % de variación mensual



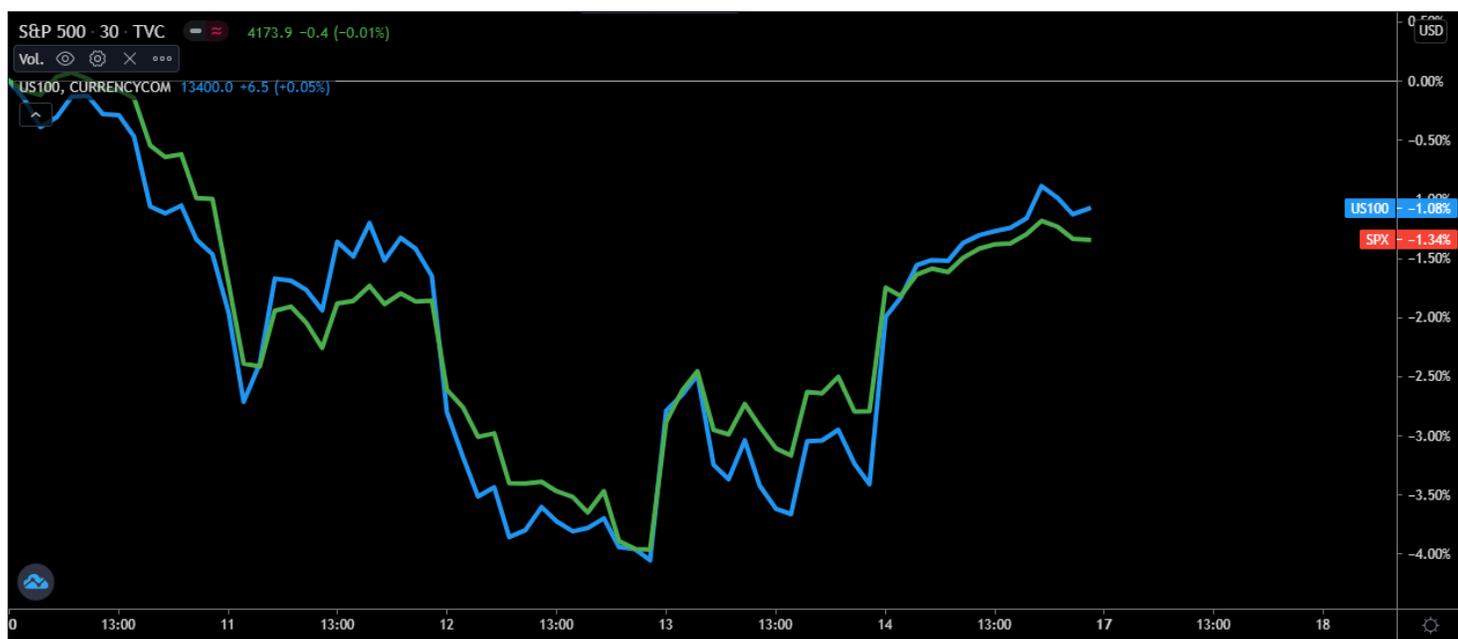
Fuente: ICB Argentina en base a BLS.



Naturalmente, el mercado reaccionó de manera muy negativa y durante esa rueda no logró encontrar piso, con bajas en los índices que superaban el 2% de caída. Desde el mínimo, marcado al cierre del miércoles, el mercado comenzó un lento proceso de recuperación que luego de la volatilidad del jueves se materializó en un importante rebote el día viernes.

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES AMERICANOS EN LA SEMANA

En % de variación semanal acumulado, compresión 30 minutos



Fuente: ICB Argentina en base a TradingView.



EL TABLERO SEMANAL

PANEL FOREX				PANEL INDEXS			
	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD		Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
DOLLAR INDEX	90,32	0,11%	0,42%	SPX 500	4.174	-1,39%	11,12%
EURUSD	1,21	-0,19%	-1,28%	DJIA	34.382	-1,14%	12,34%
USDJPY	109,37	0,70%	6,06%	NASDAQ 100	13.430	-2,34%	4,20%
GBPUSD	1,41	0,64%	3,40%	VIX	18,81	11,96%	-17,32%
AUDUSD	0,78	-0,83%	1,21%	FTSE 100	7.044	-1,21%	9,03%
				DAX 100	15.417	0,11%	12,38%
				CAC 40	6.385	-0,01%	15,02%
				IBEX 35	9.146	0,95%	13,28%
				NIKKEI 225	28.084	-4,34%	2,33%
				ASX 200	7.014	-0,94%	6,48%

PANEL CRIPTOS			
	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
BTCUSD	49.254,13	-14,96%	69,83%
ETHUSD	4.005,17	13,70%	442,85%

PANEL COMMODITIES				PANEL ARGV			
	Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD		Últ. Precio	Variación Semanal	Variación YTD
PETRÓLEO	65,49	1,00%	34,98%	DÓLAR OFICIAL (MAYORISTA)	94,04	0,20%	11,75%
ORO	1.843,70	0,57%	-2,61%	DÓLAR CCL	159,16	0,73%	13,47%
PLATA	27,51	-0,20%	4,45%	BRECHA	69%	0,89%	2,57%
SOJA	1.591,00	0,08%	20,97%	MERVAL en ARS	54.850	6,73%	7,07%
AZÚCAR	16,96	-2,92%	9,49%	MERVAL en USD CCL (ggal)	345	5,95%	-3,21%
CAFÉ	145,00	-5,45%	13,06%	RIESGO PAÍS	1.564	-1,45%	13,99%
				Tasa PF BNA	37	0,00	0,00



LO DESTACADO DEL CALENDARIO DE LA SEMANA QUE VIENE

LUNES

Hora Argentina	País	Indicador
20:50	Japón	Dato preliminar de PBI (Q1)
22:30	Australia	Minutas del RBA

MARTES

Hora Argentina	País	Indicador
03:00	Gran Bretaña	Datos de empleo
06:00	Unión Europea	Dato preliminar de PBI (Q1)
11:00	Unión Europea	Discurso de Lagarde (ECB)

MIÉRCOLES

Hora Argentina	País	Indicador
03:00	Gran Bretaña	Dato de IPC (abril)
09:30	Canadá	Dato de IPC del BoC (abril)
15:00	Estados Unidos	Minutas de la FED
22:30	Australia	Datos de empleo

JUEVES

Hora Argentina	País	Indicador
09:00	Unión Europea	Discurso de Lagarde (ECB)
22:30	Australia	Ventas Minoristas (abril)

VIERNES

Hora Argentina	País	Indicador
04:30	Alemania	Dato preliminar de PMI (abril)
09:30	Canadá	Ventas minoristas