

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$68.81 (+0.15%)	MEP: \$108.37 (+2.11%)	CCL: \$115.64 (+1.63%)	RI: 42.671M (+10M)	Leliqs: 38.00% (0 bp)
Spot Hoy: No operó	DO Jun: No operó	DO Jul: No operó	DO Ago: No operó	Real: R\$ 5,08 (+0.40%)

Mercado Local:

- **Deuda: se espera que la renegociación de la deuda se extienda 10 días más a partir del 12 de junio.** Esta extensión se da porque una vez que se mejore la propuesta actual del lado del Gobierno, quedan abiertos 10 días desde la SEC para que los acreedores entren al canje o no. **Si se compara la nueva propuesta del Gobierno y la que presentaron los bonistas el viernes pasado, la diferencia entre ambas es de U\$S 21.000 millones,** que es lo que tendría que pagar de más el Tesoro hasta 2046 de aceptarse la contrapropuesta de los bonistas. Según palabras de Pablo Repetto, director de Gabriel Rubinstein y Asociados, **“la diferencia promedio entre las dos propuestas es de un 0,11% al año de PBI de aquí hasta 2046”, “no es lo suficientemente grande como para justificar caer en un hard default que es mucho más costoso”.** La Directora del Fondo Monetario Internacional, **Kristalina Georgieva, realizó nuevamente el pedido para que el Gobierno de Argentina y sus acreedores alcancen un acuerdo para reestructurar la deuda soberana y declaró que “nadie se beneficia de un país que cae por el precipicio”.** Según fuentes del Gobierno, el Presidente Alberto Fernández se puso al frente de las negociaciones junto a Martín Guzmán, pero aún no logran avanzar de la idea de U\$S 50 de Valor Presente Neto.
- **Coronavirus: el miércoles se alcanzó un nuevo máximo en el número de contagios en el país, con 949 nuevos positivos,** con lo que el total de infectados asciende a 19.268. Además, se agregaron 14 nuevas muertes en las últimas 24 horas con lo que los fallecidos ya son 583. La Ciudad de Buenos Aires junto a la Provincia de Buenos Aires concentran el 95,7% de los casos informados hoy. **Se espera que entre el jueves y el sábado hable el Presidente Alberto Fernández, en el que se anunciaría la continuidad de la cuarentena, pero con la atención focalizada en el AMBA.** En la Ciudad de Buenos Aires se avanzaría con la apertura de nuevas actividades comerciales, se flexibilizarían las restricciones a los deportes y se ampliarían las salidas recreativas. Mientras tanto que, en la Provincia de Buenos Aires, en especial el AMBA, se mantendrían las restricciones como hasta ahora. En cuanto al programa de **Asistencia al trabajo y la Producción, la AFIP confirmó que reducirán el número de empresas que podrán recibir el beneficio,** puesto que entraron en vigor nuevas reglas y más restricciones financieras. Según el organismo, las empresas elegibles

son 194 mil para junio, mientras que para mayo fue de 247 mil, pero no emitieron una explicación sobre la reducción.

- **Comercio internacional:** de acuerdo a una publicación de la Cámara de Exportadores de la República Argentina, la República Popular de China desplazó a Brasil como el principal socio comercial de la Argentina durante abril. La balanza bilateral con el gigante asiático alcanzó un **superávit en abril de U\$S 98 millones**, una reducción sustancial con respecto a los U\$S 253 millones de marzo, los U\$S 385 de febrero y los U\$S 468 de enero. Las **compras de productos chinos alcanzaron la suma de U\$S 411 millones en abril**, lo que muestra una caída interanual del 40,3%. En cuanto a las **exportaciones, se ubicaron en U\$S 509 millones**, subiendo 50,6% interanual y un repunte considerable con respecto al primer trimestre del año. Los principales componentes de las exportaciones argentinas hacia China son el **poroto de soja, con el 52% de las ventas, carne bovina congelada y deshuesada (29%), camarones y langostinos (8%) y grasas y aceites animales o vegetales (6%)**. En lo que va del año, el país mantiene un déficit comercial con China de U\$S 1.502 millones.
- **Dólar:** luego de intervenir en el mercado durante toda la rueda, el **Banco Central de la República Argentina terminó la rueda con saldo comprador por cuarto día consecutivo**. Según fuentes de la autoridad monetaria, ayer **se adquirieron U\$S 20 millones y desde el viernes se sumaron U\$S 480 millones a las reservas**. Con esta intervención, **el dólar mayorista se ubicó en \$68,81 con U\$S 199 millones operados**. La intervención se vio también en el mercado de futuros, que operó con volúmenes mayores a los habituales. Las **nuevas normativas del BCRA hicieron que el nivel de consultas de empresas e importadores aumente**, luego de publicada la **Comunicación "A" 7030, en la que obliga a las empresas a liquidar todos los activos externos depositados en el país más el compromiso de liquidar en el MULC a los cinco días**. Ante esta situación, **varios empresarios fueron a Olivos a reunirse con el Presidente para reclamar alivios a las restricciones cambiarias**, a lo que el presidente respondía **"hablen con sus gerentes para que traigan los dólares que compraron"**. Inmediatamente el Ministro de Desarrollo Productivo, **Matías Kulfas, aclaró que "para los que precisen importar insumos para la producción no habrá dificultades, quédense tranquilos"**. Finalmente, el **Presidente aclaró que "una vez que esté solucionado el tema de la deuda vamos a volver a la normalidad. Nosotros siempre fuimos favorables a poder arreglar"**.
- **Índice MSCI:** el viernes el **Morgan Stanley Capital International (MSCI) anunció que las acciones del Banco Macro y del Grupo Financiero Galicia eran eliminadas del índice Global Standard**. Esta situación llevó a que **las acciones de estas empresas caigan entre el 9,3% y 11,9% en la bolsa de Nueva York**, aunque ya \$GGAL acumuló subas del 17,2% en las últimas dos ruedas y \$BMA recuperó 19,4%, ambas ubicadas muy por debajo de las cotizaciones máximas de la semana pasada. **El 14 de mayo de**

2019 se había anunciado que ocho firmas argentinas (Globant, YPF, Telecom Argentina, Pampa Energía, Transportadora de Gas del Sur, BBVA Banco Francés, el Grupo Financiero Galicia y el Banco Macro) serían parte del índice, pero en noviembre ya se eliminaron los papeles del BBVA, TGS y Pampa.

Mercado Internacional:

- **Wall Street: las acciones de los EE. UU. están a la baja** el jueves, consolidándose después de las recientes ganancias en medio de las **crecientes tensiones entre China y los EE. UU.** Los futuros de S&P 500 se negociaron 14 puntos, o 0.5%, menos, los futuros de Nasdaq cayeron 18 puntos, o 0.2%. El contrato de Futuros Dow cayó 105 puntos, o 0.4%. **Los tres índices de efectivo están muy por encima del 30% por encima de sus mínimos del primer trimestre**, impulsados por la esperanza de una **recuperación económica más rápida** en medio de las señales de que el control de la pandemia Covid-19 sobre la economía se ha relajado. **ADP dijo el miércoles que las nóminas privadas cayeron en 2,76 millones de empleos en mayo**, confundiendo las expectativas de los economistas de una caída de 9 millones. Los disturbios civiles en todo Estados Unidos muestran pocos signos de detenerse, mientras que las **tensiones entre China y EE. UU. aumentaron de la noche a la mañana después de que EE. UU. suspendiera los vuelos al país por parte de las aerolíneas chinas a partir del 16 de junio** en respuesta a un movimiento chino anterior para prohibir a las aerolíneas estadounidenses.
- **Europa: el Banco Central Europeo aumentará el tamaño de su programa principal de compra de bonos para combatir la pandemia en € 600 mil millones**, aumentando sus esfuerzos para apoyar una **economía de la Eurozona que se espera que se reduzca en más de 8% este año**. El BCE también dijo después de su reunión regular del consejo que **extenderá las compras bajo el Programa de compra de emergencia pandémica hasta al menos a mediados del próximo año**. "En cualquier caso, el Consejo de Gobierno realizará compras de activos netos bajo el PEPP hasta que juzgue que la **fase de crisis del coronavirus ha terminado**", agregó. El banco no realizó otros cambios importantes en su orientación política, dejando sus **tasas de interés clave sin cambios**, como se esperaba, y sin cambiar el **volumen general de sus otras compras de bonos, que continuarán funcionando a € 20 mil millones de euros al mes**. **El euro alcanzó su nivel más alto en casi tres meses frente al dólar** en las noticias, lo que refleja que una minoría de inversores esperaba un nuevo recorte en la tasa de depósito del -0.5%. **El euro subió un 0,3% a \$ 1.1268**, justo por encima de su máximo anterior de \$ 1.1272.
- **Asia: las acciones asiáticas subieron a un máximo de dos meses el jueves** debido a que las **expectativas de estímulo del gobierno** respaldaron la confianza de los inversores en una recuperación económica de la pandemia mundial de coronavirus. **El índice más amplio de acciones de Asia-Pacífico de MSCI fuera de Japón aumentó**

un **0,4%**, antes de tocar el más alto desde el 9 de marzo. Las acciones en **Australia subieron un 0,66%** luego de que el primer ministro del país presentara un cuarto paquete de estímulo para reparar la economía. En otras partes de Asia, **las acciones japonesas rompieron una racha ganadora de tres días y cayeron un 0.06%**. El **mercado bursátil de Hong Kong abandonó las ganancias iniciales y cotizó un 0,12% menos** debido a las preocupaciones sobre los planes de Beijing de una nueva ley de seguridad nacional para la ex colonia británica.

- **Petróleo:** los **precios del petróleo cayeron** cuando **Arabia Saudita y Rusia presionaron** a los miembros de la OPEP que al momento **no cumplen con los recortes**, para que pongan sus casas en orden antes de comprometerse a una **extensión del acuerdo** actual sobre la restricción de la producción. **Los futuros del crudo estadounidense cayeron un 1,5% a \$ 36,72 por barril**, mientras que los futuros del Brent cayeron un 0,7% a \$ 39,51. Una iniciativa para avanzar en la **reunión programada 'OPEP +' de la próxima semana parece haberse frenado**, dado que **Irak no acordó frenar su sobreproducción**. **Arabia Saudita y Rusia, los dos jugadores más importantes en el bloque OPEP +, han señalado que solo quieren extender el acuerdo actual por un mes**, en lugar de los tres meses que algunos esperaban en el mercado.
- **Amazon:** logró **colocar deuda al costo más bajo en la historia para una compañía en Estados Unidos**. El gigante del comercio electrónico logró la hazaña en un **contexto propicio, el de tasas de interés bajas impuestas por la Reserva Federal (FED)**. La compañía fundada por Jeff Bezos **colocó U\$S 10.000 millones en bonos** a distintos plazos, los vencimientos van un mínimo de **3 años, donde acordó el 0,4%**, la tasa con la que obtuvo el récord en la deuda corporativa, hasta un **máximo de 40 años**. De todas formas, el abanico es muy amplio: son **títulos a 3, a 7, a 10, a 30 y a 40 años**.

Japón: +0.36%	China: -0.14%	Alemania: -0.64%	Brasil: -0.62%	F. S&P: -0.07%
Petróleo WTI: -1.66%	Oro: +0.54%	Dollar Ind: -0.13%	Riesgo País*: 2504	F. Nasdaq: -0.05%



Gonzalo Torres
Enrique R. Zeni y Cía. S.A.C.I.A.F.e I.
Tel.: (5411) 4700-5033 www.zeni.com.ar
ALYC y AN Integral N°33 | ACDI N°17