

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$71.90 (+0.08%)	MEP: \$114.96 (+2.17%)	CCL: \$118.10 (+1.75%)	RI: 43.363M (+13M)	Leliqs: 38.00% (0 bp)
Spot Hoy: No operó	DO Jul: No operó	DO Ago: No operó	DO Dic: No operó	Real: R\$ 5.20 (+0.00%)

Mercado Local:

- Deuda externa:** hoy comenzó la última semana de negociaciones entre el Gobierno y los bonistas para llegar a un acuerdo. Desde el Gobierno se muestran confiados de que a la fecha tope del 4 de agosto llegarán con una aceptación del plan de canje de más del 50% de los acreedores y que a partir de esa fecha se determinará si se extiende el plazo de aceptación. Desde el lado de los bonistas, se encuentran agrupados en una posición tal que, sin ellos, no se llegará a realizar el canje por que los tres principales poseen un tercio de la deuda elegible aproximadamente. El jueves 30 finaliza el período de gracia de pago de U\$S 566 millones, que fue emitido en 2005 y 2010 para salir del default del 2001. El valor presente neto (NPV) ofrecido por la Argentina en su oferta del 3 de julio es de U\$S 53,4 por cada lámina de 100, dicha oferta fue ratificada por el Presidente Alberto Fernández y el Ministro de Economía Martín Guzmán como inamovible. Por su lado, los acreedores piden un NPV de U\$S 56,5. El principal conflicto de la negociación son los “anabólicos”, que es el cupón 2030, en donde los bonistas piden una tasa de descuento del 4,9% y Guzmán ofrece 1%. El CEO del JP Morgan Chase, Jamie Dimon, declaró que apoya al Gobierno local y que “es cierto que podríamos perder U\$S 500 millones, pero si Iso perdemos para que ese país se vuelva a poner de pie, no creo que sea un error, creo que es lo que hay que hacer”, refiriéndose a la renegociación de la deuda. Córdoba abonará este lunes un vencimiento por U\$S 13,7 millones de su bono CO26, mientras atraviesa un proceso de reestructuración de deuda por U\$S 1.930 millones. A su vez se espera que abone este sábado el vencimiento de intereses del CO27. En cuanto a la deuda de la Provincia de Buenos Aires, el viernes vence el plazo para adherir al canje de deuda bajo legislación extranjera por U\$S 7.148. Neuquén, Mendoza, La Rioja, Tierra del Fuego, Chubut, Jujuy y Rio Negro a su vez comenzaron sus respectivos procesos de renegociación de la deuda.
- Coronavirus:** el Ministerio de Salud de la Nación anunció que en el día 129 de la cuarentena se confirmaron 4.192 nuevos casos de coronavirus, lo que lleva el total de infectados a 162.526. Además, se agregaron 46 nuevas muertes, llevando el número a 2.939. El Ministro de Defensa, Agustín Rossi, celebró los 15.000 voluntarios anotados para probar la vacuna contra el coronavirus, alegando que “supera la necesidad”. A su vez se refirió a la administración de la vacuna, en donde

señaló que “se va a sumar personal del Hospital Militar que hará el seguimiento” y aclaró que “son dos dosis”.

- **Crisis por la pandemia:** el Gobierno envió al Congreso la ampliación del Presupuesto 2020, puesto que se incorporan las asistencias en la pandemia, que hasta el 30 de junio ya se destinaron \$687.751 millones. La modificación al presupuesto vigente indica que los recursos totales aumentan un 17,2%. En cuanto a los gastos, aumentan 33,6%. Los programas que más representan en el aumento de los gastos son el Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) por \$179.630 millones, la Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP) por \$132.500 y los Aportes del Tesoro Nacional (ATN) por \$65.730 millones. En cuanto al mercado laboral, se espera que el Ejecutivo firme en las próximas horas un DNU en donde se vuelva a prorrogar la prohibición de despidos sin causa por otros dos meses, hasta el 30 de septiembre próximo. La vicejefe de Gabinete de Ministros, Cecilia Todesca, sostuvo hoy que la nueva etapa del programa de Asistencia de Emergencia al trabajo y la Producción (ATP) se extendería hasta diciembre para las actividades “críticas”, e indicó que a nivel nacional se está observando “un repunte en el nivel de actividad”. Se espera que esta semana el Presidente Alberto Fernández anuncie distintos planes con el objetivo de reactivar el empleo y el acceso a la vivienda. Finalmente, la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informó que la producción de las pymes de todo el país cayó 23,5% con respecto al mismo mes de 2019 y que en los primeros seis meses del año acumula pérdidas pro 23,6%.
- **Dólar:** se conoció que el Banco Central incrementó 45,1% su posición vendedora de contratos de dólar futuro en la plaza local durante junio. La posición vendedora entre todos los plazos equivale a U\$S 1.653 millones, lo que equivale al 10% de las reservas. El viernes el oficial mayorista subió los habituales seis centavos y se operó en \$71,90 mientras que el minorista se ofreció en \$75,75. Según cálculos privados, el BCRA habría comprado entre U\$S 10 millones y U\$S 20 millones el viernes, que tuvo una operatoria muy limitada de U\$S 152 millones.

Mercado Internacional:

- **Economía EEUU:** el jefe de gabinete de la Casa Blanca, Mark Meadows, dijo que espera que el Partido Republicano presente sus nuevas propuestas de estímulo en el Senado más tarde hoy, según varios informes, después de perder la semana pasada por argumentos internos. El Wall Street Journal informó que es probable que el Senado dirigido por el Partido Republicano proponga un proyecto de ley que extienda los cheques semanales de beneficios por desempleo de U\$S 600 a los hogares, pero que no contiene fondos expresamente para las administraciones municipales y estatales. Hay una gran brecha entre esa posición y las propuestas mucho más caras redactadas por la mayoría demócrata en la Cámara de

Representantes. Además de las dudas sobre el paquete de estímulo, el sentimiento en los EE. UU. también está en riesgo por la **propagación de disturbios violentos en las principales ciudades** a medida que la ola de protestas provocadas por el asesinato de George Floyd por la policía se transforma en una expresión más amplia de la división cultural en todo el país.

- **Wall Street:** está perfilado para una **apertura positiva el lunes** después de una caída de dos días, ya que las apuestas sobre **más estímulos para revivir una economía doméstica maltratada** levantaron el ánimo antes de una **semana repleta de actualizaciones corporativas trimestrales de compañías como Boeing y Apple. Trillones de dólares en estímulo fiscal y monetario han sido fundamentales para llevar al S&P 500 a un 5% de su récord en febrero.** Las expectativas se están agotando para cualquier anuncio importante en una **reunión de la Reserva Federal de dos días esta semana**, pero los analistas esperan que los responsables de la formulación de políticas establezcan las bases para **más acciones en septiembre o en el cuarto trimestre.** Los informes de ganancias también serán un foco importante esta semana, y se espera que **189 compañías de S&P 500 reporten resultados**, incluyendo **Boeing Co, Pfizer Inc, Facebook Inc, Apple Inc, Amazon.com Inc y Alphabet Inc.** Los inversores podrán ver por primera vez el jueves el informe del **PIB del segundo trimestre de Estados Unidos, que probablemente muestre que la economía se contrajo un 34%** en el período de tres meses. **Moderna Inc aumentó un 8,9% en el mercado previo al comenzar un ensayo en etapa tardía respaldado por el gobierno de EE. UU.** para evaluar su candidato a la vacuna COVID-19 en aproximadamente **30,000 adultos.** **Hasbro Inc cayó un 8,5% después de que el fabricante de juguetes no cumpliera con las estimaciones de ganancias e ingresos trimestrales,** afectado por paradas de producción debido a bloqueos de coronavirus.
- **Activos de refugio:** el precio del oro alcanzó un **nuevo máximo histórico**, ya que la preocupación por la salud de la recuperación de EE. UU. y los crecientes signos de segundas oleadas de coronavirus en todo el mundo fortalecieron la demanda del activo que no es responsabilidad de nadie. **Los futuros del oro subieron hasta \$ 1,939.35 la onza troy** antes de retroceder para cotizar a \$ 1.938.35. **Los futuros de la plata también aumentaron nuevamente en simpatía, aumentando 6.1% a \$ 24.24 la onza, el más alto desde 2013.** Mientras tanto, el **índice del dólar (DXY) alcanzó su nivel más bajo desde septiembre de 2018.** La perspectiva de tasas de interés reales negativas para el futuro previsible ha reforzado el caso de los activos de refugio que no generan intereses, con los ETF de oro y plata registrando **fuertes entradas en las últimas semanas.**
- **Coronavirus:** uno de los factores que sustentan la demanda de refugios es la creciente **sospecha de que el mundo no está controlando la pandemia de coronavirus.** **China ha registrado su mayor número de nuevas infecciones desde marzo** debido a brotes de Xinjian en su lejano oeste a Liaoning en el noreste.

También **se intensificaron los bloqueos en Hong Kong**, restringiendo las reuniones públicas a no más de dos personas (una acción que despertará las cejas en Washington, dado el contexto político). Sin embargo, lo más preocupante para los mercados desarrollados es la **decisión del Reino Unido de imponer una cuarentena de dos semanas a los viajeros que regresan de España**, un punto focal para las vacaciones de verano europeas. **Las regiones españolas, incluida Cataluña, se han visto obligadas a endurecer las restricciones** en el sector de la hospitalidad en un contexto de evidencia que muestra la **imposibilidad de hacer cumplir las reglas de distanciamiento social**.

Japón: -0.16%	China: +0.26%	Alemania: -0.07%	Brasil: -1.00%	F. S&P: +0.47%
Petróleo WTI: -0.92%	Oro: +2.10%	Dollar Ind: -0.84%	Riesgo País*: 2.231	F. Nasdaq: +1.39%



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