



## **Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para comenzar la semana informados.**

### **Bonos argentinos en precios de liquidación: por qué hay inversores arriesgados que se animan a comprarlos**

Los precios de los bonos soberanos argentinos, emitidos tan sólo dos años atrás, alcanzaron valores mínimos inimaginables para emisiones de deuda similares en las últimas semanas. Los títulos surgidos del canje que el ahora ex ministro de Economía, Martín Guzmán hizo en agosto 2020 llegaron a cotizar a paridades tan bajas como 18 centavos por dólar. Son precios que están por debajo del “valor de recupero” teórico que obtendrían sus tenedores en caso de que los riesgos que percibe el mercado se concreten y se necesite una nueva reestructuración, en el orden de los 30 centavos por dólar. El valor irrisorio que alcanzaron hizo que inversores se animen, finalmente, a hacer algunas compras. Pero admiten que es una estrategia riesgosa.

El riesgo país se aproximó en la última semana a 2.800 puntos básicos por primera vez desde la reestructuración de deuda, cerrada en 2020, cuando JP Morgan recalculó el indicador y lo bajó de 2.120 pb el 9 de septiembre a 1.101 pb, con el ingreso al mercado secundario de los nuevos bonos del canje.

### **Alarma para la Argentina: según un informe de la Fed, el país no soportaría una suba de tasas**

Los datos preocupantes de la inflación en EEUU le meten más presión a la Reserva Federal (Fed) y su decisión de mantener el ritmo de la suba de tasas de interés previsto o acelerarlo aún a costa de una recesión. Qué panorama se presenta para el país.

Los datos preocupantes de la inflación en EEUU le meten más presión a la Reserva Federal (Fed) y su decisión de mantener el ritmo de la suba de tasas de interés previsto o acelerarlo aún a costa de una recesión. En este contexto, un reciente informe de la Fed de Dallas asegura que la mayoría de las economías de los mercados emergentes sufrirán la suba de tasas, un panorama que se vuelve más complejo para la Argentina por su debilidad macroeconómica.

## Una semana más en la que reina la incertidumbre

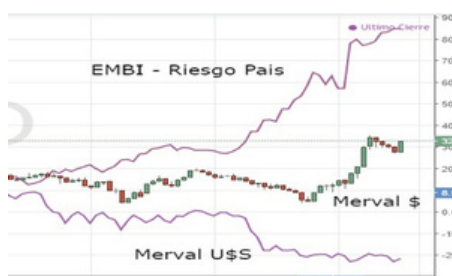
El 4 de julio Silvina Batakis para reemplazar a Martín Guzmán en el Ministerio de Economía quien se renunció en medio de una fractura en el gobierno respecto a la dirección que debería tomar la economía, la nueva Ministra manifestó tíbilmente obligarse a cumplir los compromisos del FMI y restablecer el "orden y el equilibrio", pero esas garantías no han logrado calmar a los mercados que temen otro incumplimiento de la deuda soberana, ante la inflación generalizada y el mal estado de las reservas.

A nivel internacional el dato de inflación en Estados Unidos, sorprendió a todos para junio llega a 9,1% interanual, acercándose a los máximos de 41 años, hay sectores que esperan, políticas monetarias más agresivas por parte de la Reserva Federal, al respecto, el presidente de la Fed, Jerome Powell, manifestó haber un alza de 75 puntos, y sectores del mercado dicen que las subas están descontadas en estos precios y los principales índices cerraron al alza liderada por el Dow Jones, igual que el Russell y Nasdaq, pero todo el mercado quedó pendiente de balances y nueva información.

El mercado local continúa sometido a las fluctuaciones por el mercado de cambios en el Ministerio de Economía y los inversores se mantienen expectantes frente a las nuevas medidas de Silvina Batakis. Economía logró captar \$122.607 millones, lo que le permitió despejar gran parte de los vencimientos a fin de mes. En el transcurso de la semana, el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec) ayer informó que el índice de precios al consumidor (IPC) subió 5,3% en junio, y el acumulado en lo que va del año es 36,2%, mientras que el interanual, 64%, muy lejos de la meta comprometida ante el F.M.I.

Luego de los anuncios en torno al dólar turista, el MEP obtenido por la compra venta de AL30 finalizó en \$291,3, mientras que el CCL en torno a los \$300.

Las acciones locales, muy baratas en dólares, se acoplaron a la coyuntura internacional y el panel líder tuvo subas generalizadas en acciones, cerrando el merval con suba cercana al 3,65% en 104.222,92, y se destacaron ALUAR, Comercial del Plata, BYMA y Banco Francés.



Fuente: Elaboración propia.

Toda la renta fija pública, volvió a caer a lo largo de la curva de rendimientos, los bonos en dólares volvieron a tocar mínimos históricos y continúan sin encontrar un piso, en un contexto de incertidumbre por parte de los inversores. De esta manera, el AL30 se ubicó en US\$ 17,73 y el riesgo país cerró en 2.754 puntos básicos.

**Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil**