

Reporte Semanal

16 de Junio

Coyuntura de Mercados Globales y Locales

Reporte n°592

MERCADOS GLOBALES

- Las negociaciones geopolíticas entre EE.UU. e Irán terminaron con un acuerdo sellado durante el fin de semana: Trump anunció autorizó la reapertura sin peajes del estratégico Estrecho de Hormuz y ordenó el levantamiento inmediato del bloqueo naval.
- Eso hizo que los futuros del petróleo mostraran una caída del 4% adicional, que se suma al 7% de retracción de la semana pasada.
- La salida de SpaceX (SPCX) al mercado y los avances en torno al conflicto de Medio Oriente fueron los drivers de la última semana.
- SPCX generó un renovado entusiasmo por el mercado de IPOs: OpenAi y Anthropic saldrían en los próximos meses también a la bolsa.
- El Nasdaq 100 ganó 2,2% y el S&P 500 +0,5% (acumula una suba del 7,9% en el año).
- El dólar DXY cayó 0,4% y el rendimiento de los Treasuries norteamericanos a 10 años bajó a 4,49% (positivo), aunque la combinación de una inflación al consumidor (4,2% YoY en mayo) y al productor (6,5% YoY) en máximos de varios años continúa reforzando la percepción de que la Reserva Federal podría verse obligada a endurecer su política monetaria.
- ORCL y ADBE reportaron balances mejores a los esperados, pero noticias puntuales que aceleraron sus caídas.
- El Banco Central Europeo elevó las tasas de interés por primera vez en tres años y empeoró sus estimaciones.
- Esta semana se dará la reunión de la Reserva Federal, la primera bajo la presidencia de Kevin Warsh.
- Los mercados estadounidenses estarán cerrados este viernes por un feriado.

ARGENTINA

- Dato de inflación minorista de mayo (+2,1% MoM) mejor de lo esperado.
- El dólar mayorista bajó 0,7%.
- Malos datos de producción industrial y construcción de abril, así como de mora bancaria.
- El riesgo país se redujo -13% y se ubicó en los 437 puntos básicos, marcando el valor más bajo del año y quebrando el mínimo que había registrado en enero.
- Los bonos en dólares cerraron la semana en alza, después que la calificadora de riesgo Standard & Poor's subiera la nota crediticia de la deuda argentina de largo plazo desde "CCC+" a "B-", manteniendo una perspectiva "estable" debido a la reducción de los desequilibrios

macroeconómicos, el sostenimiento del superávit fiscal, la desaceleración inflacionaria, y la mejora en la liquidez y las reservas.

- Es un paso más hacia la salida a los mercados internacionales de crédito, que es acompañada por una sólida acumulación de reservas gracias a la cosecha exportadora, superávits gemelos y una tendencia a la baja en la inflación.
- El mercado espera una compresión mayor de la prima de riesgo. MSU colocó ONs 9,75% 2036 ley Nueva York por USD 400 M.
- Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana en alza.
- El Tesoro captó en la primera licitación de deuda de junio ARS 6.120 Bn, y logró rollear el 120% de los vencimientos.
- Las Lecaps cerraron la semana con una suba de 0,9% y los Boncaps +1,5%.
- Las acciones argentinas tuvieron fuertes subas durante la semana pasada con un 9,9% en dólares CCL.
- YPF recomprará acciones propias por ARS 38.468 M.

Estrategia de Inversión: mercado local

Por clase de activo

1) RENTA FIJA (BONOS)

BONOS SOBERANOS EN DOLARES:

- Bonar 6% 2027 (AO27/AO27D)
- BOPREAL Serie IV 3.0% 2028 (BPO28/BPO8D)
- Bonar 6% 2028 (AO28/AO28D)
- Bonar 0.75% 2030 (AL30/AL30D)
- Bonar 2035 (AL35/AL35D).

BONOS SOBERANOS EN PESOS:

- Lecap 0.0% 30/sep/2026 (S30S6), Boncap 0.0% 30/abr/2027 (T30A7) y Boncap 0.0% 31/may/2027 (T31Y7)
- CON CER: Boncer cupón cero 15 de diciembre de 2027 (TZXD7) y Boncer cupón cero 30 de junio de 2028 (TZX28). Boncer 0.0% 30 de septiembre 2028 (TZXS8).

BONOS PROVINCIALES (para comprar en ByMA):

- Mendoza 5,75% 2029 (PM29D)
- Neuquén 6,875% 2030 (NDT5D)

BONOS PROVINCIALES (para comprar en el exterior en el mercado OTC):

- Ciudad de Buenos Aires 7.5% 2027 (mercado OTC)
- Provincia de Santa Fe 6.9% 2027 (mercado OTC)
- Provincia de Chubut 7.75% 2030 (c/regalías petroleras, mercado OTC)
- Provincia de Neuquén 5.0% 2030 (c/regalías petroleras, mercado OTC)
- Ciudad de Buenos Aires 7.8% 2033 (mercado OTC)

BONOS CORPORATIVOS:

Sector PETRÓLEO y GAS

- YPF 9.0% 2029 (YMCIO), YPF 8.75% 2030 (YM39O) y YPF 8.75% 2031 (YMCXO)
- Oiltanking 7.0% 2028 (OT42O)
- Pan American Energy 7.0% 2029 (PN35O)
- Tecpetrol 6.8% 2029 (TTC9O)
- Pluspetrol 8.5% 2032 (PLC4O)
- Vista 8.5% 2033 (VSCVO)

Sector BANCOS

- Banco Macro 8.0% 2029 (BACGD)

Sector GAS NATURAL (Transporte)

- TGS 7.75% 2035 (TSC4O, 1.000 nominales)

Sector ENERGÍA ELÉCTRICA

- Pampa Energía 7.875% 2034 (MGCOO, 10.000 nominales).
- Genneia 7.75% 2033 (GN49O)
- Edenor 9.75% 2030 (DNC7O)
- YPF Luz 7.875% 2032 (YFCJO)
- Capex 9.25% 2028 (CAC5O) Ley NY

Sector REAL ESTATE y CONSTRUCCIÓN

- IRSA 8.75% 2028 (IRCFD)

Sector TELECOMUNICACIONES

- Telecom Argentina 9.5% 2031 (TLCMO)

Sector INFRAESTRUCTURA

- Aeropuertos Argentina 2000 8.5% 2031 (ARC1O)

Sector ALIMENTOS

- Arcor 6.75% 2027 (RCCRO) Ley ARG

Sector INDUSTRIAL

- John Deere 7.5% 2027 (HJCIO)

2) RENTA VARIABLE (ACCIONES y CEDEARS de empresas argentinas)

ACCIONES ARGENTINAS en ByMA

- PETRÓLEO: YPF (YPFD), Pampa Energía (PAMP).
- UTILITIES: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Central Puerto (CEPU), Transener (TRAN) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4).
- BANCOS: Banco Macro (BMA) y BBVA Argentina (BBAR).
- SERVICIOS: Autopistas del Sol (AUSO).
- TECNOLÓGICAS: MercadoLibre (MELI).
- AGRO: Cresud (CRES).

CEDEARS en ByMA

- TECNOLÓGICAS DE GRAN CAPITALIZACIÓN: Nvidia (NVDA), Apple (AAPL), Google (GOOGL), Meta (META), Amazon (AMZN), Taiwan Semiconductor (TSM) y AMD (AMD).
- TECNOLÓGICAS DE MEDIANA CAPITALIZACIÓN: Iren (IREN), Micron Technology (MU), CRM (CRM), Spotify (SPOT), ASML (ASML), Nebius (NBIS), Arista Network (ANET), ServiceNow (NOW), IBM (IBM), Palantir (PLTR) y Broadcom (AVGO).
- CONSUMO DISCRECIONAL: Uber (UBER).
- CONSUMO NO DISCRECIONAL: Procter & Gamble (PG).
- SALUD: Eli Lilly (LLY) y Novo Nordisk (NVO).
- INDUSTRIALES: Caterpillar (CAT), Weg (WEGE3), RTX Corporation (RTX), Adecoagro (AGRO), AST SpaceMobile (ASTS), Rocket Lab Corporation (RKLB) y Ondas (ONDS).
- BIENES BÁSICOS: Barrick Mining (B), Freeport Mc Moran (FCX), Río Tinto (RIO), BHP Group (BHP), el ETF de empresas de cobre (COPX), Vale (VALE) y Cameco Corporation (CCJ).
- FINANCIERAS: NU Bank (NU) y JPMorgan (JPM) y Banco Bradesco (BBD).
- ENERGÍA: Exxon Mobil (XOM), Shell (SHEL) y Nextera Energy (NEE).
- EMPRESAS CON BUENOS PAGOS DE DIVIDENDOS: Philip Morris International (PM), Novartis (NVS), HSBC Holding (HSBC), Merck (MRK), AT&T (T), Altria (MO), Verizon (VZ) y Realty Income (O).

Disclaimer

Ha sido confeccionado por AEROMAR VALORES S.A. sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien.

Este informe contiene además información disponible para el público general y estas fuentes han demostrado ser confiables, aunque no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones

son a la fecha de cierre del presente reporte y pueden variar en jornadas posteriores.

El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno.

Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Por eso, antes de realizar una inversión, los potenciales inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones de inversión y cualquier riesgo asociado y teniendo en cuenta que cualquier inversión en los mercados bursátiles pueden producir pérdidas al capital invertido.