



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, impulsados por el optimismo de las conversaciones sobre la deuda**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,4%, Nasdaq +0,3%), en medio del optimismo que los legisladores demócratas y republicanos alcancen un acuerdo de techo de deuda.

El S&P 500 y el Dow Jones perdieron un 0,3% y un 1,1%, respectivamente, la semana pasada con el Dow cayendo durante cinco sesiones seguidas. La racha de pérdidas de dos semanas del S&P 500 es la primera desde febrero en medio de preocupaciones sobre una recesión y la falta de avances en las conversaciones sobre el techo de la deuda.

Durante el fin de semana, el presidente Joe Biden dijo que espera reunirse con los líderes del Congreso el martes y se mostró optimista acerca de llegar a un acuerdo para aumentar el límite de endeudamiento de la nación de USD 31,4 Tr.

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, insinuó durante el fin de semana que EE.UU. evitaría un default. Yellen dijo la semana pasada que no lograr un acuerdo sobre el techo de la deuda "produciría un caos financiero" y que el Tesoro actualmente da el 1 de junio como la fecha en la que podría no cumplir con sus obligaciones.

Entre los informes de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Monday.com (MNDY) y Catalent (CTLT) antes del inicio de la rueda, seguido de NU Holdings (NU) y Xwell (XWEL) después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, mientras los inversores de la región se centran en los resultados de la elección presidencial en Turquía. Tal como están las cosas, Turquía se dirige a una segunda vuelta que tendría lugar el 28 de mayo, después que ni el actual presidente Tayyip Erdogan ni su rival Kemal Kilicdaroglu obtuvieran una mayoría absoluta.

El índice Stoxx 600 subió un 0,3% en la mañana, con la mayoría de los sectores operando en terreno positivo. Las acciones de artículos para el hogar y minería subieron un 0,6%, mientras que las de productos químicos perdieron un 0,3%.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras los resultados electorales en Tailandia se mantienen en el foco de los inversores luego que el partido opositor estaba en camino de asegurar una victoria en sus elecciones generales, poniendo fin a casi una década de gobierno conservador respaldado por el ejército.

El índice Hang Seng de Hong Kong lideró las ganancias en la región y subió un 1,62% en su última hora de negociación, mientras que los mercados del China también subieron. El Componente de Shenzhen ganó un 1,57% para cerrar en 11.178,62 y el Compuesto de Shanghái avanzó un 1,17% para cerrar en 3.310,74.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,48%, mientras los inversores se mantienen atentos a los comentarios de los funcionarios de la Fed sobre qué esperar de la economía y la política del banco central.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube, debido al sentimiento alcista sobre la reducción de los suministros por los recortes de la OPEP+ y la reanudación de las compras de reservas en EE.UU.

El oro se mantiene estable, ya que la preocupación por el techo de la deuda de EE.UU. y una potencial desaceleración económica llevaron a algunos inversores hacia el metal refugio.

La soja opera en alza, aunque el mercado se mantiene bajo presión por el pronóstico del gobierno de EE.UU. de una producción máxima histórica.

El dólar (índice DXY) cae, desde un máximo de cinco semanas después de un período de fortaleza que ha confundido a los inversores.

La lira turca cayó a un mínimo de dos meses luego que las elecciones del fin de semana parecen encaminarse a una segunda vuelta, mientras que el baht tailandés se recuperó después de un resultado electoral más decisivo.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

FIRST SOLAR (FSLR) anunció que adquirirá Evolar AB por hasta USD 80 M. LA empresa afirmó que la adquisición debería acelerar su desarrollo de tecnología fotovoltaica de próxima generación.

NEWS CORP (NWSA) se vio beneficiado luego de reportar ganancias e ingresos en su tercer trimestre fiscal. La compañía también afirmó que espera ahorrar USD 160 M anualizados para fines de 2023 a través de los recortes de empleo anunciados anteriormente.

CHARLES SCHWAB (SCHW) reportó que los activos totales de clientes informados aumentaron un 1% en abril. El director financiero, Peter Crawford, dijo en un comunicado de prensa que la actividad de clasificación de efectivo por parte de los clientes ha seguido disminuyendo en mayo.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: Se publicará el dato de mayo del índice manufacturero Empire State. El mercado espera una lectura de -3,7, que sería inferior al nivel de 10,8 del mes previo.

EUROPA: La producción industrial de la Eurozona cayó en marzo -4,1% MoM, quedando por debajo de las expectativas de mercado -2,5% y del 1,5% registrado en febrero.

ASIA: El PIB de Tailandia creció un 2,7 % YoY en el 1ºT23, superando las expectativas de un aumento del 2,3 %. Sobre una base trimestral desestacionalizada, la economía de Tailandia creció un 1,9% en el primer trimestre del año. El déficit comercial de Corea del Sur se redujo por cuarto mes consecutivo a una cifra revisada de USD 2.650 M en abril, ligeramente superior a la cifra preliminar de USD 2.620 M de dólares publicada a principios de este mes.

ECUADOR: El presidente Guillermo Lasso ha presentado una reforma tributaria que deberá ser debatida por la Asamblea Nacional en un plazo máximo de 30 días y con la que se busca garantizar el ahorro de hasta USD 195 M a las familias ecuatorianas.

PERU: La pobreza llegó al 27,5% del total de la población en 2022 y representa un porcentaje superior en 1,5 puntos al registrado en el año 2021 y de 7,3 por encima del año 2019, según ha divulgado el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Gobierno anunció nuevas medidas económicas para aliviar el impacto del dato de inflación de abril (habría más medidas en la semana)**

El Ministro de Economía, Sergio Massa, anunció ayer nuevas medidas económicas para aliviar el impacto de la inflación de abril.

- Se sube la tasa de plazos fijos del BCRA de 91% a 97% para intentar aliviar la presión sobre la divisa norteamericana.
- Habrá una mayor intervención del BCRA en el mercado de cambios, junto a la administración del ritmo del deslizamiento del dólar oficial (crawling peg).
- Aceleran los acuerdos con el FMI, Swap China y garantía vía BRICS Brasil. Al respecto, el ministro Sergio Massa viaja a Beijing el próximo 29 de mayo.
- Se bajará la tasa de Ahora 12, bajar las tasas del saldo intereses tarjetas de crédito.
- Habrá incrementos de reintegros a sectores vulnerables por consumos con tarjeta de débito.
- Nuevo plan de pago AFIP deuda corriente de hasta 84 cuotas.
- Alivio fiscal para la moratoria de las cuotas con tasa Badlar.
- Acelerar la aprobación de SIRA para la importación de bienes de capital con SIRA a 360 días.
- Se conforma la Unidad de análisis de las Operaciones de Comercio.
- Ordenamiento de formadores de precios y situación fiscal en el Mercado Central.
- Eliminación de aranceles y generación de normas de dumping y protección para mejorar la competitividad.

Los anuncios serán oficializados hoy, mientras que en el transcurso de la semana se darán a conocer más medidas.

Los bonos en dólares se mostraron con ganancias la semana pasada, en un marco de cobertura ante la elevada inflación, alto déficit fiscal y bajo nivel de reservas internacionales. Pero además, a la espera de novedades sobre las negociaciones con el FMI para redefinir las metas del acuerdo y para adelantar desembolsos para reforzar las reservas.

El riesgo país se redujo en la semana 52 unidades (-2%) y se ubicó en los 2524 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana con alzas, a la espera del dato de inflación oficial de abril que se conocerá hoy a las 16 horas. Finalmente el IPC de abril creció 8,4% (la cifra más alta desde abril del 2002 a nivel mensual), ubicándose por encima de lo esperado por el consenso (se esperaba una cifra apenas por debajo del 8%). En el acumulado de los últimos doce meses la inflación aumentó 108,8%.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 8,2%**

Mientras los mercados norteamericanos cayeron en la semana, el mercado local de acciones mostró en las últimas cinco jornadas una importante suba que habilitó a marcar un nuevo récord histórico en pesos ante la cobertura de muchos inversores frente a la elevada inflación, alto déficit fiscal y bajo nivel de reservas.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en la semana 8,2% y cerró en los 321.529,57 puntos, después de registrar un máximo de 322.280,82 unidades y un mínimo de 297.145,87 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 25.688,4 M, marcando un promedio diario de ARS 5.137,7 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 59.642,9 M, dejando un promedio diario de ARS 11.928,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Mirgor (MIRG) +21,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +14,5% y Transportadora de Gas del Norte (TGN04) +14,4%, entre las más importantes. La única acción que terminó cayendo en la semana fue la de Cresud (CRES), -2,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Sobresalieron al alza las acciones de: Bioceres (BIOX) +14,3%, Pampa Energía (PAM) +10,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +10,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +7,8%, y Telecom Argentina (TEO) +6,1%, entre otras. Cerraron en baja: Edenor (EDN) -3,8%, Tenaris (TS) -3,8%, Ternium (TX) -3,4%, Despegar (DESP) -3,4%, y Globant (GLOB) -2,3%, entre las más importantes.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La inflación se aceleró en abril y registró la cifra mensual más alta desde 2002**

La inflación se aceleró en abril y marcó un aumento de 8,4%, mostrando el nivel mensual más alto desde 2002 (cuando trepó hasta el 10,4% en abril de ese año, tras la salida de la Convertibilidad). El Índice de Precios al Consumidor (IPC) acumuló, así, en el primer cuatrimestre del año un incremento de 32%, mientras que en los últimos 12 meses, alcanzó el 108,8%. Durante abril, cuatro divisiones se encontraron por encima de la medición general y dos superaron el 10%. De esta forma, lo que más subió en el mes fue: Prendas de vestir y Calzado (+10,8%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (10,1%), Restaurantes y hoteles (+9,9%); y Equipamiento y mantenimiento del hogar (+8,6%).

### **Consumidores pagaron en abril 3,9 veces más de lo que cobraron productores**

Los consumidores pagaron en abril, en promedio, 3,9 veces más de lo que cobraron los productores agropecuarios por sus productos, de acuerdo a un relevamiento realizado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). El mismo informe establece que la participación del productor explicó el 23% de los precios de venta final, y los productores de huevo tuvieron la mayor participación (52,9%), mientras que la menor fue para los de limón (5,9%).

### **Balanza comercial habría tenido en abril un superávit de USD 1.000 M**

El Gobierno habría vuelto a tener un superávit de balanza comercial en abril, tras un marzo en el que quedó con saldo negativo. Sería una muy buena noticia para el equipo económico que requiere hasta el último dólar que pueda conseguir para evitar que se desdote el frente mero productivo. De acuerdo con estimaciones de los productores, el mes pasado el comercio exterior habría dejado unos USD 1.000 M producto de exportaciones por unos USD 6.000 M e importaciones por USD 5.000 M. Con ello, la balanza reduciría a unos USD 300 M el quebranto en lo que va del año.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 418 M y finalizaron en USD 33.585 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada 19 centavos y se ubicó en los USDARS 440,80, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 1,96 (+0,5%) y terminó ubicándose en los USDARS 434,31, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,5%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 2,95 (+1,3%) y cerró en USDARS 229,20 (vendedor), en un marco en el que el BCRA después de comprar el viernes unos USD 100 M acumuló en la semana adquisiciones por USD 122 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de los mismos. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.