



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, mientras un potencial acuerdo de la deuda encamina al S&P500 rumbo a su mejor performance semanal desde marzo**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan positivos (Dow Jones +0,25%, S&P 500 +0,22%, Nasdaq +0,01%), mientras los inversores evalúan la probabilidad que los legisladores en Washington lleguen a un acuerdo para elevar el techo de la deuda.

El mercado estima que se podría alcanzar un acuerdo de techo de deuda de EE.UU. luego que los comentarios del presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, parecían sugerir que un posible acuerdo podría llegar la próxima semana.

El índice de referencia S&P 500 ganó casi 40 puntos o un 0,94% en la sesión anterior, su cierre más alto de 2023, mientras que el Dow Jones subió un 0,3% y el Nasdaq un 1,5 %.

Los principales índices apuntan a ganancias semanales. El S&P 500 ha subido un 1,8% semanal hasta el cierre de ayer, mientras el Nasdaq ha subido un 3,3%, siendo para ambos su mejor rendimiento semanal desde marzo. El Dow Jones ha ganado un 0,7%.

Entre los informes de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Deere (DE) y Foot Locker (FL) antes del inicio de la rueda.

Las principales bolsas de Europa suben, beneficiándose del optimismo mundial de que se evitaría el default de la deuda estadounidense. Las acciones alemanas extendieron las ganancias del día anterior, con el índice DAX habiendo alcanzado su punto más alto desde enero de 2022.

El índice Stoxx subió un 0,5% en las operaciones de la mañana, con la mayoría de los sectores y las principales en terreno positivo. Los servicios financieros lideraron las ganancias, con una suba del 1,5%, seguidos por las acciones mineras, que subieron un 1,3 %.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores siguen de cerca la reunión del G7 que empieza hoy en Hiroshima. Las acciones de Japón marcaron su mejor semana desde octubre con el Nikkei 225 subiendo un 0,77% y finalizó en 30.808,35, manteniendo los niveles más altos desde 1990 y el Topix subió un 0,18% hasta 2.161,69, marcando su sexta racha ganadora.

Mientras tanto, los mercados de China desafiaron la tendencia: el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,5 % y el Compuesto de Shanghai se deslizó un 0,42 % para cerrar en 3.283,54. El componente de Shenzhen subió un 0,12% y cerró en 11.091,36.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,64%, mientras los inversores sopesaron los comentarios de funcionarios de la Fed sobre las perspectivas de la política de tasas de interés y el estado de la economía.

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

El petróleo WTI opera con subas, rumbo a ganar más de 3% esta semana, lo que sería la mayor ganancia semanal desde principios de abril, rompiendo una racha de cuatro semanas consecutivas de pérdidas.

El oro sube, pero se encamina a su mayor caída semanal en 3 meses y medio, ya que las esperanzas de una resolución en las negociaciones sobre el techo de la deuda estadounidense y el desvanecimiento de las expectativas de un recorte de tasas a finales de año pesaron en la cotización.

La soja opera con subas, pero ha perdido más de 6,0% en su mayor caída semanal de casi ocho meses ante el clima favorable que ayudó a los cultivos recién plantados en EE.UU.

El dólar (índice DXY) cae, ya que los sólidos datos laborales y el optimismo que se pueda evitar el default de la deuda estadounidense apuntan a que la Fed mantendrá una política monetaria restrictiva durante más tiempo.

El euro sube, rebotando desde mínimos de siete semanas ante las expectativas de más subas de tasas de interés por parte del BCE.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

BATH & BODY WORKS (BBWI) superó las expectativas de ganancias del primer trimestre fiscal y elevó su orientación. EL EPS fue de USD 0,33 frente a los USD 0,26 esperado. Los ingresos fueron de USD 1,40 Bn, en línea con las estimaciones.

NETFLIX (NFLX) realizó su presentación inicial que muchos en Wall Street vieron con optimismo. La compañía de medios informó que su nuevo nivel con publicidad tiene casi 5 millones de usuarios activos mensuales.

SYNOPSIS (SNPS) anunció los resultados del segundo trimestre fiscal. Las ganancias e ingresos trimestrales superaron las expectativas de Wall Street. La compañía también elevó su guía para todo el año para el crecimiento de las ganancias y los ingresos.

FOOT LOCKER (FL) se vio afectado luego de reportar resultados decepcionantes en el primer trimestre y a su vez reducir la orientación para el año. EL EPS fue de USD 0,70, por debajo de los USD 0,78 esperados. Los ingresos ascendieron a USD 1,93 Bn frente a la estimación de consenso de USD 1,99 Bn.

DEERE & COMPANY (DE) informó un EPS del segundo trimestre de USD 9,65, por encima de la estimación de USD 8,53. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 17,39 Bn frente a la estimación de USD 14,86 Bn.

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

EE.UU.: Se esperan declaraciones del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y del presidente de la Fed de Nueva York, John Williams.

EUROPA: Los precios al productor en Alemania subieron un 0,3% MoM en abril, quedando por encima del -0,5% esperado y de la caída de -1,4% en marzo.

ASIA: La inflación subyacente de Japón aumentó un 3,4% YoY en abril, en línea con las previsiones de mercado, pero superando el 3,1% visto el mes previo. La inflación general también aumentó del 3,2% en marzo superando el 3,5% en abril.

BRASIL: Las ventas minoristas crecieron 0,8% en marzo con relación a febrero y 3,2% en términos interanuales, por encima de lo esperado.

MÉXICO: La economía creció 0,4% en abril desde la caída de 0,1% observada en marzo, lo que representa el mejor nivel de los últimos tres meses, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja. El Tesoro logró un fondeo neto de 131% en la primera licitación de mayo.**

Los bonos en dólares se mostraron en baja en la jornada del jueves, después del fuerte aumento de los dólares financieros ante la ausencia de la intervención oficial, y un día después que el Gobierno enviara al Congreso un nuevo blanqueo de capitales. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 1,7% a 2594 puntos básicos.

Según la prensa, el Gobierno trabaja fuertemente para lograr el desembolso del FMI en un contexto difícil para las reservas del BCRA y la economía en general. Desde el ministerio de Economía ya dan por hecho que llegará el adelanto y se habla en el mercado sobre cómo se usarán tales fondos. Los factores más influyentes son el pago al Fondo que está previsto para julio, una cancelación de cupones de deuda de los bonos Globales y la presión sobre la brecha cambiaria.

Lo que se busca es que el organismo internacional adelante los más de USD 10.000 M pendientes para la segunda mitad del año y, según se conoció esos fondos irían destinados al Tesoro y no el BCRA.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration ganaron el jueves 0,7% en promedio (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Con el debut de una nueva modalidad para la segunda vuelta, reservada a entidades del grupo de Creadores de Mercado, el Ministerio de Economía logró llevar el porcentaje de refinanciación de los vencimientos al 131% en la primera convocatoria de mayo para renovar deuda en pesos. De acuerdo con los datos oficiales, se obtuvo un financiamiento de ARS 180.031 M por encima de los vencimientos.

El Tesoro captó ayer ARS 17.504 M en efectivo (valor adjudicado de ARS 18.036 M. En lo que va del año, se alcanzó un financiamiento neto por ARS 930.569 M, lo que implica un rollover del 127%.

Finanzas venía poniendo a disposición del grupo de Creadores de Mercado, bonos por el equivalente al 20% adicional de lo adjudicado en la primera vuelta. Como en algunas de las últimas licitaciones la demanda superó por mucho a ese techo, se amplió el monto adjudicable para este grupo al 30%, pero se colocan en dos rondas paralelas.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 1% (en línea con la tendencia externa)**

En línea con la tendencia de las principales bolsas de EE.UU., el mercado local de acciones cerró en alza, en un contexto en el que los dólares financieros tuvieron una fuerte suba ante la no intervención del BCRA.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el jueves 1% y cerró en los 331.210,61 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.265,2 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 11.736,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +3,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3,2%, Aluar (ALUA) +2,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,3%, Edenor (EDN) +1,2%, y Pampa Energía (PAMP) +1,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Transener (TRAN) -1,3%, Central Puerto (CEPU) -1,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,8%, y Loma Negra (LOMA) -0,4%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) -4%, Central Puerto (CEPU) -3,7%, Banco Macro (BMA) -2,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,2%, Loma Negra (LOMA) -2,1%, e YPF (YPF) -1,6%.

Cerraron en alza: Despegar (DESP) +4,2%, Edenor (EDN) +1,8%, Bioceres (BIOX) +1,6%, Mercado Libre (MELI) +0,9%, Globant (GLOB) +0,9%, Ternium (TX) +0,9% y Adecoagro (AGRO) +0,1%.

GLOBANT (GLOB) reportó en el 1ºT23 una ganancia neta de USD 36,4 M, cayendo 1,2% respecto al mismo trimestre del año pasado. Los ingresos crecieron en el trimestre 17,7% y se ubicaron en USD 472,4 M vs. los USD 490,3 M esperado por el consenso. El resultado operativo en el 1ºT23 alcanzó los USD 44,2 M vs. los USD 50,7 M.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **El consumo masivo cayó 0,3% en forma interanual en abril**

En un mes marcado por una fuerte aceleración en la inflación y la volatilidad en los dólares alternativos, el consumo masivo se contrajo en abril, según un relevamiento privado, que a su vez da cuenta que se mantuvo una amplia brecha entre los distintos canales de venta. El consumo masivo cayó 0,3% en forma interanual en abril, para acumular una contracción de 0,6% en los primeros cuatro meses del año. Si bien se repite la diferencia en el comportamiento entre canales, esta vez, lo positivo del canal Supermercados no fue suficiente para neutralizar la caída de los Autoservicios independientes.

### **El Intercambio Comercial Argentino (ICA) de abril arrojó un déficit en USD 126 M**

Producto de un derrumbe en las exportaciones, el Intercambio Comercial Argentino (ICA) de abril arrojó un déficit en USD 126 M, por lo que suma dos meses consecutivos de déficit comercial, según informó el INDEC. Las exportaciones disminuyeron 29,3% YoY, lo que implica unos USD 2.446 M. En cuanto a las importaciones, estas descendieron 12,6% YoY, unos USD 866 M.

### **El 65,5% de los hogares dispone de una vivienda propia**

Luego de la difusión de los primeros datos generales del Censo 2022, el INDEC comenzó a difundir resultados más específicos, donde se analizan en forma más detallada indicadores de las condiciones de vida de los hogares argentinos. Una de las primeras conclusiones es que cada vez menos hogares argentinos residen en una vivienda propia. Según los datos generales del informe sobre condiciones habitacionales de las viviendas particulares ocupadas, el 65,5% de los hogares dispone de una vivienda propia. Ese porcentaje, según el censo anterior de 2010, era de 68,69%.

### **Nuevamente recortan la producción de soja cubriendo a 21 millones de toneladas**

Con un avance de la cosecha argentina de soja cubriendo casi el 70% de la superficie apta, los rendimientos obtenidos están muy por debajo de lo esperado, razón por lo cual la Bolsa de Cereales redujo a 21 millones de toneladas la producción nacional. Dicha estimación representa una caída de 1,5 MTn con respecto a la publicación previa y una merma interanual de 52% frente a la campaña 2021/22 que finalizó en 43,3 millones de toneladas.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron USD 166 M y finalizaron en USD 33.132 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el jueves ARS 24,61 (+5,4%) y se ubicó en los USDARS 478,98, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 106,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 29,42 (+6,6%) y terminó ubicándose en los USDARS 473,50, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 104%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 0,2% y cerró en USDARS 232,10 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 51 M gracias al aporte del dólar soja por USD 56,6 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 en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. 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.