



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras el mercado espera la reanudación de las negociaciones sobre el techo de la deuda**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,02%, S&P 500 -0,02%, Nasdaq -0,09%), mientras los inversores se concentran en la reanudación de las negociaciones clave sobre el techo de la deuda norteamericana.

El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, y el presidente republicano de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, se reunirán hoy para reanudar las conversaciones después que los negociadores republicanos abandonaran sorprendentemente las negociaciones el viernes.

La semana pasada habían aumentado las esperanzas que las dos partes pudieran llegar a un acuerdo para aumentar el límite de deuda estadounidense de USD 31,4 Tr antes de la fecha límite del 1 de junio, después de la cual la secretaria del Tesoro de EE. UU., Janet Yellen, advirtió que el gobierno tendrá dificultades para pagar sus deudas.

Las acciones subieron la semana pasada a pesar de la incertidumbre en Washington. El Nasdaq Composite subió un 3,04%, mientras que el S&P 500 ganó un 1,65%. El Dow Jones agregó 0.38%.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, indicó el viernes que las tensiones en el sistema bancario podrían desacelerar el crecimiento económico y reducir la necesidad de tasas de interés más altas.

La temporada de ganancias del primer trimestre está llegando a su fin, pero hay algunos informes notables, con Zoom Video (ZM) al cierre de la jornada de hoy y Lowe's (LOW) y Dick's Sporting Goods (DKS) mañana.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, con los inversores atentos a las conversaciones sobre el techo de la deuda en EE.UU. y los resultados de las elecciones griegas.

El índice DAX de Alemania cayó desde el cierre récord del viernes, perdiendo un 0,3%. En Grecia, el Índice Compuesto General de Atenas subió un 7% después que el partido conservador gobernante, Nueva Democracia, asegurara una firme ventaja en las elecciones del domingo. Ahora comenzarán las conversaciones sobre la formación de un gobierno de coalición, ya que no alcanzó la mayoría parlamentaria.

Los mercados en Asia cerraron en su mayoría al alza, a medida que las acciones de Tokio extienden el repunte. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,23%, liderando las ganancias en la región, ya que el índice Hang Seng Tech subió un 2,17%. En China, el Compuesto de Shanghai cerró con un aumento del 0,39% en 3.296,47 y el Componente de Shenzhen subió un 0,32% y finalizó en 11.127,04.

El Nikkei 225 ganó un 0,9% para cerrar en 31.086,92 y el Topix subió un 0,66% para cerrar en 2.175,9, marcando su séptima racha ganadora ya que las acciones en Japón se mantuvieron en los niveles más altos desde 1990.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,66%, mientras los inversores evalúan cual puede ser el próximo paso de la Reserva Federal ante los mensajes contradictorios de sus funcionarios.

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

El petróleo WTI opera estable, ya que la cautela relacionada sobre el techo de la deuda de EE.UU. arrastró el optimismo sobre la demanda y contrarrestó el apoyo de la disminución de los suministros de Canadá y de la OPEP+.

El oro baja, ante la espera de conversaciones entre los legisladores de EE.UU. sobre el aumento del techo de la deuda y señales mixtas de la Fed con relación a su política monetaria.

La soja opera con subas, mientras las importaciones de China desde Brasil cayeron en abril un 16% YoY, lo que mantuvo los suministros de Brasil muy por debajo del nivel del año pasado tras los retrasos en su cosecha.

El dólar (índice DXY) cae, mientras se espera una reanudación de las conversaciones por el techo de la deuda norteamericana.

El euro sube, extendiendo el avance del viernes cuando rebotó desde un mínimo de siete semanas, luego que la presidente del BCE, Christine Lagarde, dijo que buscaran tasas más altas para lograr su objetivo de inflación.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

META PLATFORMS (META) cayó más de 1% en el premarket luego que los reguladores europeos impusieron a la empresa una multa récord de USD 1.300 M por la transferencia de datos de usuarios de la UE a los EE.UU. La Comisión también le dijo a Meta que suspendiera "cualquier transferencia futura de datos personales" a EE.UU. Meta dijo que apelaría la decisión y la multa.

DISNEY (DISN) se vio afectado después de que Macquarie Research rebajó las acciones de rendimiento superior a neutral. Además, reafirmó la capacidad de Disney para transformarse con éxito en un primer negocio de transmisión de DTC a lo largo del tiempo, pero ahora ve más incertidumbres provisionales.

FARFETCH (FTCH) se vio beneficiado luego de reportar una mejora en los ingresos del primer trimestre. La empresa reportó USD 556 M frente al pronóstico de USD 513 M.

CATALENT (CTLT) se vio favorecido luego de que el CEO Alessandro Maselli afirmó que la empresa puede atender suficientemente la demanda de los clientes. La compañía ha estado lidiando con problemas en varios sitios de producción este año.

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

EE.UU.: Se esperan declaraciones de miembros del FOMC como James Bullard, Thomas Barkin y Raphael Bostic sobre la acción futura de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal.

EUROPA: Se publicarán los datos de confianza del consumidor de la eurozona de mayo y los discursos de los funcionarios del Banco Central Europeo, Luis de Guindos y Philip Lane, como los principales puntos destacados.

ASIA: El Banco Popular de China dejó sin cambios sus tasas preferenciales de préstamos a 1 y 5 años en 3,65% y 4,30% respectivamente y en línea con las expectativas de mercado.

COLOMBIA: El Producto Interno Bruto (PIB) avanzó un 3% trimestral, informó el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

PERÚ: El gobierno ha superado con éxito la revisión intermedia del acuerdo de Línea de Crédito Flexible (FCL) con el Fondo Monetario Internacional (FMI), cuyo importe asciende a los 5.300 millones de soles.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Inversores atentos a las negociaciones con el FMI y al dato del EMAE de mañana**

Los bonos en dólares se mostraron en baja la semana pasada, en un marco en el que los inversores se mantuvieron atentos al anuncio de la vicepresidenta Cristina Kirchner (CFK) sobre su declinación a una eventual postulación presidencial (que no tuvo demasiado impacto en los precios), y luego que el Gobierno enviara al Congreso un proyecto de ley sobre un nuevo blanqueo de capitales.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 16 unidades (+0,6%) y se ubicó en los 2600 puntos básicos.

Además, el mercado sigue con la mirada puesta en las negociaciones con el FMI para redefinir el acuerdo de Facilidades Extendidas, y adelantar desembolsos del organismo para fortalecer las reservas del BCRA.

La intención de Argentina es conseguir un adelanto superior a los USD 10.000 M para fortalecer las reservas. Se recibiría en dos tramos con desembolsos en junio y en septiembre. La discusión es que parte de esta cifra se podría utilizar para intervenir en el mercado de cambios.

Por otro lado, la declinación de Cristina Kirchner no tuvo gran impacto en los precios, dado que el mercado no está viendo quien será el próximo presidente, sino que duda si Argentina podrá corregir el desfase de las principales variables económicas sin que se desate una crisis. De todos modos, CFK hablará en un acto el jueves y podría dar una fuerte señal que buscará posicionarse en el centro del armado de la estrategia electoral del FdT de cara al cierre de listas para las PASO.

El Gobierno envió al Congreso un proyecto de ley de Blanqueo de Capitales, denominado "Declaración Voluntaria del Ahorro Argentino no Exteriorizado", que comprenderá a personas humanas, sucesiones indivisas y empresas.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada con ganancias, después de conocerse el dato de inflación oficial de abril por encima de lo esperado (8,4% INDEC vs. 7,8% consenso).

Hoy se abonará la renta de los bonos AER50, AER60, BDC28, DNC20, LEC50, LEC60, LOC10, MJF27, RUC40 y TBC80.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 5,3% y se acercó a los 340.000 puntos**

En un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron la semana en alza, atentos a las negociaciones por el techo de la deuda norteamericana, el mercado local de acciones acumuló en las últimas cinco ruedas ganancias, en medio de una cobertura ante la difícil coyuntura económica local en un año elecciones presidenciales.

Así es como el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 5,3% y cerró en los 338.677,61 puntos, después de registrar un máximo de 339.352,51 unidades y un mínimo de 312.917,02 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 29.811,3 M, marcando un promedio diario de ARS 5.962,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 65.380,4 M, dejando un promedio diario de ARS 13.076,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +17,8%, Aluar (ALUA) +16% y Cresud (CRES) +15,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,9%, y Telecom Argentina (TECO2) -0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron las últimas cinco ruedas con mayoría de bajas. Se destacaron: Telecom Argentina (TEO) -11,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,3%, Bioceres (BIOX) -3,5%, Corporación América (CAAP) -3,5%, Banco Macro (BMA) -3,4% y Vista Energy (VIST) -3,2%, entre otras.

Sólo cerraron la semana en alza: Globant (GLOB) +17,4%, Despegar (DESP) +14%, Cresud (CRESY) +5,9%, Ternium (TX) +4,5%, Mercado Libre (MELI) +1,1% y Tenaris (TS) +0,8%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Producción industria PyME creció 0,4% YoY**

La producción de la industria manufacturera PyME subió 0,4% en abril frente al mismo mes del año pasado, a precios constantes. Así, acumula un aumento de 1,8% en el primer cuatrimestre del año (frente a los mismos meses de 2022). En la comparación con marzo, la actividad se retrajo 1,9%.

### **Aumentaría el límite de compras de tarjetas de crédito hasta 30%**

El ministro de Economía, Sergio Massa, anunciará hoy por la tarde nuevas medidas destinadas al fortalecimiento del crédito al sector privado y mejoras del marco normativo, con el objetivo de sostener el consumo, aumentar la inversión y disminuir los daños relacionados con la sequía. Fuentes oficiales adelantaron que los anuncios incluirán un aumento del 30% en los límites de compra en cuotas con tarjetas de crédito y del 25% para las operaciones de pago en una sola cuota.

### **En marzo crecieron las operaciones inmobiliarias un 217% YoY**

Un informe privado reveló que las operaciones inmobiliarias están en alza pero convergiendo a niveles de pre-pandemia dentro de una economía donde se mantienen controles cambiarios que dificultan las operaciones. Según el informe del Colegio de Escribanos porteño en marzo último en CABA se concretaron 2.874 operaciones inmobiliarias, lo que significó un aumento de 217% YoY y de 65,4% MoM.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 430 M y finalizaron en USD 33.155 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 33,55 (+7,6%) y se ubicó en los USDARS 474,35, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 103,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 31,11 (+7,2%) y terminó ubicándose en los USDARS 465,42, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 100%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 3,55 (+1,5%) y cerró en USDARS 232,75 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó la rueda del viernes comprando USD 101 M, llevando 11 jornadas consecutivas con saldo positivo, y acumulando en la semana compras por unos USD 302 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 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.