



## **GLOBAL: Bolsas globales extienden ganancias tras nuevo anuncio de China**

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, mientras los inversores se mantienen optimistas, y el índice Dow Jones vuelve a superar los 25.000 puntos por primera vez desde marzo.

Hoy se espera un rotundo avance del índice manufacturero Richmond de mayo.

China anunció que reducirá el impuesto a la importación de autos a 15% del actual nivel del 25%. A su vez, los aranceles a la importación de autopartes también se reducirán a 6%, por debajo de la alícuota actual de entre 8% y 25%. Las acciones de General Motors (GM) y Ford (F) subían 0,8% y 1,4% respectivamente en el pre-market.

Kohl's (KSS) reportó esta mañana ganancias e ingresos que se ubicaron por encima de lo previsto, informando también un incremento en las ventas de tiendas comparables de 3,6%, superando las estimaciones. Su acción subía 5,3% en el pre-market.

Autozone (AZO) y TJX Cos (TJX) publicarán sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que Intuit (INTU) y Hewlett Packard Enterprise (HPE) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas europeas suben impulsadas por el acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

Aumentaron los préstamos otorgados en el Reino Unido al sector privado no bancario.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy dispares, mientras el precio del crudo continúa su rally alcista.

Hoy se conocerá el índice PMI Nikkei manufacturero de Japón de mayo (dato preliminar).

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,34% debido a la toma de ganancias de los inversores tras varias jornadas de subas. Aunque la cotización se aleja de su máximo nivel en 5 meses, la divisa encuentra soporte en los elevados rendimientos de los Treasuries y los menores riesgos comerciales con China.

El euro mostraba un rebote técnico (+0,26%) tras la marcada presión bajista sufrida en las últimas ruedas. Los mercados se mantienen atentos a la publicación de indicadores económicos claves durante la semana.

El yen subía +0,23%, rebotando tras las últimas pérdidas. Sin embargo, se espera que la menor demanda de activos de cobertura persista durante las próximas ruedas, debilitando a la divisa japonesa.

El petróleo WTI subía +0,25%, llevando a la cotización a nuevos máximos desde 2014. Los inversores temen que los recortes de la OPEP y Rusia, la posible caída de las exportaciones de Irán y las nuevas sanciones contra Venezuela limiten la oferta global.

El oro registraba un rebote técnico de +0,2% mientras continúa la presión bajista, presionado por el avance de las negociaciones bilaterales entre China y EE.UU., y las expectativas de mayores subas en la tasa de referencia de la Fed en junio.

La soja subía +0,12%. El grano modera las subas luego que el USDA reportara un ritmo de siembra en EE.UU. mayor al esperado por el mercado, reduciendo los temores a posibles pérdidas de cultivos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían mientras los inversores se mantienen a la espera de las minutas de la última reunión del FOMC que se publicarán mañana. La suba del petróleo continúa presionando a la inflación, incrementando las posibilidades de aumento de las tasas de referencia de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,0754%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban fuertes subas tras la baja de ayer. Se reduce la incertidumbre política en Italia ante el posible nombramiento de un nuevo Primer Ministro independiente que encabece un gobierno de coalición.

MICRON TECHNOLOGY (MU): Sus acciones subían 4,7% en el pre-market luego de anunciar ayer por la tarde un programa de recompra de acciones por USD 10 Bn, junto con planes para devolver al menos el 50% del flujo de caja libre a los accionistas a partir del año fiscal 2019.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Gobierno colocará mañana Letes en dólares**

Tras la licitación de la semana pasada de BOTES 2023 y 2026, el Gobierno saldrá este miércoles a colocar Letras del Tesoro en dólares (Letes) a 176 y 365 días. Se trata de la reapertura de la Lete a 176 días (vencimiento el día 16 de noviembre de 2018) y de la nueva Lete a 365 días (vencimiento el 24 de mayo de 2019). El precio y el monto se determinarán el día de la emisión, de acuerdo a las propuestas de los inversores. La recepción de las ofertas comenzará hoy a las 10 horas y finalizará mañana a las 15 horas. La suscripción podrá realizarse tanto en pesos como en dólares estadounidenses. En la última licitación, se adjudicaron Letes en dólares por USD 601 M a 140, 189 y 259 días, con tasas convalidadas de hasta 3,75% para el título más largo.

A través de un comunicado, Telecom Argentina confirmó que demorará la emisión de Obligaciones Negociables (ONs) que tenía prevista para el lunes 21 de mayo. Las condiciones de los mercados globales mejoraron ligeramente para las empresas argentinas, pero aún no están preparadas para tomar deuda dadas las elevadas tasas de financiamiento, según una fuente familiarizada con el asunto. La colocación se realizaría el próximo 14 de junio de 2018. La compañía quiere recaudar hasta USD 1 Bn a través de la emisión de bonos a 5, 7 o 10 años. Citi, Santander y HSBC serán los organizadores internacionales, mientras que ICBC es el agente colocador local.

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer con precios dispares, frente a la estabilidad de la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron neutros, ante la ligera baja del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 0,4% (2 unidades) a 459 puntos básicos.

### **RENTA VARIABLE: Tras ocho ruedas de alzas, el Merval se mostró a la baja y con muy bajo volumen**

Después de ocho ruedas consecutivas de alzas, el índice Merval cerró con una baja de 0,7% y se ubicó en los 31.632,45 puntos, presionado por las acciones del sector energético y sin poder superar las 32.000 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue muy bajo y se ubicó en los ARS 522,4 M, tras superar en la última semana un promedio diario de más de ARS 1.300 M.

Los inversores no sólo siguen la evolución del tipo de cambio, sino además las negociaciones del Gobierno con el FMI por la ayuda financiera pedida recientemente.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Metrogras (METR), Holcim Argentina (HARG), Central Puerto (CEPU) y Transener (TRAN), entre otras. En tanto, las mayores de alza se observaron en las acciones de Phoenix Global Resources (PGR), Agrometal (AGRO) y Telecom Argentina (TECO2).

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **Precio de los autos 0Km acumulan en mayo una suba de 9% en promedio**

Los precios de los autos 0Km subieron en algunos casos al ritmo del tipo de cambio y generó que en mayo algunas automotrices tuvieran más de una lista de precios. Volkswagen, Renault y Peugeot enviaron a su red de concesionarias la semana pasada un reajuste de precios. De esta manera, en mayo los precios de los autos nuevos acumulan una suba de 9% en promedio.

### **Familia tipo de CABA necesitó en abril ARS 18.597,17 para no ser pobre**

Una familia tipo de la Ciudad de Buenos Aires necesitó en el mes de abril ingresos por ARS 18.597,17 para no ser pobre, lo cual representó una suba del 2,85% respecto de marzo y un alza del 24,4% con relación a igual mes de 2017, según estadísticas oficiales.

### **Hoy se publicará el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) de marzo**

Hoy se dará a conocer el dato de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) y de la Canasta Básica Total (CBT), correspondientes al mes de abril que divulga el INDEC. El organismo oficial también publicará el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) de marzo, para el cual se espera un crecimiento de 2,8% vs. 5,1% que había crecido en febrero.

### **Tipo de cambio**

El dólar minorista arrancó la semana con una caída de 18 centavos para ubicarse en ARS 24,93 vendedor, en medio de una mayor oferta de divisas. El tipo de cambio mayorista se alineó a la tendencia del minorista y bajó 4 centavos a ARS 24,39 para la punta vendedora.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales bajaron ayer USD 46 M y finalizaron en USD 54.275 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.