



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en terreno positivo, tras conocerse resultados de AAPL**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,7%, Nasdaq +0,7%), luego que Apple publicara sus últimas cifras trimestrales, y los inversores esperan por la publicación de nuevos datos de empleo.

Apple registró avances en las líneas superior e inferior del segundo trimestre fiscal, impulsada por las ventas de iPhone. Las acciones de Apple suben más del 2% en el premarket.

Los bancos regionales también aumentaron, con el SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) avanzando un 2,4%. PacWest (PACW), que ha bajado considerablemente esta semana debido a las noticias de que está considerando opciones que incluyen una venta, subió casi un 18,9%. Western Alliance (WAL) también sube más del 10%.

Las acciones de los bancos regionales han estado bajo presión esta semana, ya que temen que otras instituciones puedan sufrir el mismo destino que Silicon Valley Bank y Signature Bank. Ambos bancos colapsaron en marzo.

Las acciones cerraron a la baja en la jornada anterior, con el Dow perdiendo un 0,9%, el S&P 500 cayendo un 0,7% y el Nasdaq perdió 0,5%.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Warner Bros Discovery (WBD), Fubo Tv (FUBO), Cigna Group (CI) y Globalstar (GSAT) listos para informar antes del inicio de la rueda.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, ya que los inversores evaluaron nuevos datos económicos y la trayectoria de la política monetaria del BCE que aumentó nuevamente la tasa de interés 25 pb al 3,75%.

El índice Stoxx 600 subió un 0,4% a la mañana, con las acciones de petróleo y gas subiendo un 2,1% para liderar las ganancias ya que la mayoría de los sectores entraron en territorio positivo. Sin embargo, las acciones de alimentos y bebidas cayeron un 0,5%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, mientras los inversores asimilaban la declaración del Banco de la Reserva de Australia sobre política monetaria indicando que el banco central ya alcanzó su tasa de efectivo máxima del 3,85%. El S&P/ASX 200 subió un 0,37% para cerrar en 7.220.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,38%, liderando las ganancias en la región. En China, el Compuesto de Shanghai cayó un 0,48% para cerrar en 3.334,5 y el componente de Shenzhen cayó un 0,83% para cerrar en 11.180,87.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,41%, mientras los inversores esperando por datos claves del mercado laboral y evalúan las perspectivas de la economía, especialmente del sector financiero.

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

El petróleo WTI opera con importantes subas, luego que los mercados registraran significativas caídas por los temores de un debilitamiento de la economía estadounidense y una desaceleración de la demanda china.

El oro registra una leve caída, cayendo desde casi máximos históricos mientras los temores bancarios y las esperanzas de una pausa en la suba de tasas en EE.UU. mantuvieron al metal en su mejor semana en casi dos meses.

La soja opera en terreno positivo, pero el progreso de la siembra en Estados Unidos y la cancelación de ventas a China pesaron sobre los precios.

El dólar (índice DXY) cae, ya que los problemas del sector bancario se sumaron a las conversaciones sobre recortes de tasas en EE.UU. a finales de este año, antes del muy esperado informe mensual de empleos en EE.UU.

El Euro opera en terreno positivo, luego de estar bajo presión ante la decisión del BCE de aumento de sus tasas de interés en 25 puntos básicos señalando que los subas anteriores estaban teniendo un impacto en la economía.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

MODERNA (MRNA) superó las estimaciones de ganancias e ingresos del primer trimestre, publicando una ganancia trimestral sorpresa, a pesar de la menor demanda de vacunas Covid, su único producto comercializable. Los ingresos fueron de USD 1,86 Bn, por encima de los USD 1,18 esperados.

PELTON (PTON) reportó una pérdida mayor a la esperada en el tercer trimestre fiscal y reconoció un contexto económico incierto. La pérdida por acción fue de USD 0,79 frente a los USD 0,46 esperados. Los ingresos fueron de USD 749 M, por encima de los USD 708 M estimados.

APPLE (AAPL) Reportó ganancias del segundo trimestre fiscal que superaron las expectativas de Wall Street, impulsadas por ventas de iPhones más fuertes de lo anticipado. El EPS fue de USD 1,52 frente a los USD 1,43 esperados. Los ingresos fueron de USD 94,84 Bn, por encima de los USD 92,96 Bn estimados.

WARNER BROS. DISCOVERY (WBD) reportó una gran pérdida trimestral incluso cuando su segmento directo al consumidor obtuvo ganancias por primera vez en la historia. La compañía espera que el negocio de DTC, o transmisión, sea rentable para 2023, un año antes de sus expectativas, dijo el director ejecutivo David Zaslav. Los ingresos fueron de USD 10,7 Bn, por debajo de los USD 10,78 Bn estimados. La pérdida por acción fue de USD 0,44 frente a la ganancia por acción esperada de USD 0,01.

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

EE.UU.: Se publicará las cifras de nómina no agrícola, desempleo y crecimiento salarial de abril. Se espera que el informe muestre que se han creado 180.000 puestos de trabajo y que la tasa de desempleo ha subido al 3,6%.

EUROPA: Las ventas minoristas de la eurozona cayeron -1,2% en marzo quedando por debajo del -0,1% esperado y del -0,2% de febrero.

ASIA: El índice PMI de servicios Caixin de China para abril cayó a 56,4 desde el dato de marzo de 57,8, pero se mantuvo en expansión mientras que el PMI manufacturero de Caixin cayó en territorio de contracción.

BRASIL: Se registró un superávit comercial de USD 24.068 M en los primeros cuatro meses de 2023, un 17,9 % más que en el mismo período del año pasado, informó el Gobierno.

URUGUAY: Las exportaciones de bienes cayeron un 23 % en abril de 2023 con respecto al mismo mes de 2022 y totalizaron USD 859 M, según el informe mensual de Comercio Exterior de la Agencia de Promoción de Inversiones, Exportaciones e Imagen País, Uruguay XXI.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron ayer inestables, atentos a los dólares financieros y ante bajas externas**

Los soberanos en dólares se manifestaron ayer inestables, en un contexto de bajas externas y con la mirada puesta en la evolución de los tipos de cambio financieros.

Según fuentes de mercado, se estuvieron intensificando las intervenciones para seguir manteniendo calmos a los dólares implícitos regulados, pero el volumen fue más alto que lo normal.

De todos modos, persisten las preocupaciones sobre el drenaje de las reservas internacionales, en momentos en el que el programa del dólar soja 3.0 no está dando los resultados esperados.

En este marco, el riesgo país medido por el EMBI se ubicó en los 2582 puntos básicos.

Los bonos en dólares cotizan con paridades por debajo de los USD 30 por cada 100 nominales, con retornos para los títulos más cortos por encima de 40% para los soberanos emitidos bajo ley extranjera, y más de 50% para los bonos bajo ley argentina. El resto de los títulos muestran rendimientos cercanos al 30% en promedio.

En cuanto a las negociaciones con el FMI, el Gobierno confirmó que las mismas se mantienen abiertas para redefinir el acuerdo de facilidades extendidas firmado en marzo del año pasado.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) presidido por el israelí Ilan Goldfajn aprobó un nuevo crédito de USD 150 M para Argentina, en el marco del programa de Préstamos Basados en Resultados del BID. El mismo está orientado a fortalecer específicamente las trayectorias educativas de niños, niñas y jóvenes de la provincia de Buenos Aires. Un día antes, el BID había aprobado otro préstamo por USD 265 M, orientado a incrementar y fortalecer los niveles de inclusión de las personas con discapacidad en todo el país.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con una suba promedio de 0,5%.

### **RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval perdió 2,5%**

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron en baja, arrastradas por las acciones bancarias antes temores sobre una expansión de la crisis desatada en marzo, el mercado local de acciones cerró en baja por tercera rueda consecutiva, en medio de la incertidumbre política y económica doméstica.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió ayer 2,5% y cerró en los 281.752,49 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.069,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 7.238,7 M.

Las acciones que más cayeron el jueves fueron las de Aluar (ALUA) -7,5%, Ternium Argentina (TXAR) -6,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,4%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2,2%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza las acciones de Cresud (CRES) y Sociedad Comercial del Plata (COME), que ganaron 6,1% y 0,1%, respectivamente.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Mercado Libre (MELI) -5,2%, Despegar (DESP) -4,2%, Vista Energy (VIST) -3,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,3%, Telecom Argentina (TEO) -2,9% y Ternium (TX) -2,5%, entre otras.

Adecoagro (AGRO) fue la única acción que cerró en alza (+0,1%).

CARBOCLOR (CARC) reportó en el 1ºT23 una pérdida de -ARS 28,7 M. Los resultados operativos alcanzaron en el 1ºT23 los ARS 19,3 M vs. la pérdida de -ARS 4,5 M.

IRSA (IRSA) y CRESUD (CRES) reportarán sus resultados del 3ºT23 (año fiscal) el próximo lunes 8 de mayo.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Producción de autos creció 24,1% YoY en abril (ADEFA)**

La producción de vehículos subió en abril 24,1% anual al alcanzar las 54.399 unidades, según un informe de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA). En cuanto a la variación mensual, la producción cae un 11% menor contra marzo. Las terminales de Automotores exportaron 30.736 vehículos, 12% por encima del volumen que se registró en abril 2022 y 5,2% por debajo de su comparación con marzo anterior. En ventas mayoristas, el sector comercializó a la red de concesionarios 33.795 unidades en abril, 9,5% por sobre los volúmenes del mismo mes del año pasado y 11,3 % menos respecto del mes anterior.

### **Se espera que la inflación de abril supere el 7% (privados)**

Durante abril, los alimentos habrían vuelto a subir por encima del índice general de inflación. Según privados, la inflación se habría ubicado por encima del 7%. En el caso de distintas canastas básicas, el mes pasado se habrían registrado subas superiores al 8%, para acumular un alza del 40% en el primer cuatrimestre del año

### **Turistas podrán pagar con billeteras virtuales al dólar MEP**

El BCRA dispuso que los consumos de turistas extranjeros efectuados a través de billeteras electrónicas que impliquen un débito en sus cuentas bancarias o virtuales también se puedan liquidar a un tipo de cambio que tiene como referencia los dólares financieros. De esta manera, se extiende el dólar tarjeta para extranjeros, que permitió a los bancos aplicar el precio del dólar MEP a los pagos con tarjeta de crédito internacionales en el país, a las herramientas electrónicas. La nueva medida entra hoy en vigencia e iguala el pago con QR de billeteras extranjeras a los realizados con tarjetas de débito y crédito.

### **Proveedores de servicios de pago no podrán hacer operaciones con criptoactivos**

Los proveedores de servicios que ofrecen cuentas de pago (PSPCP) no podrán realizar ni facilitar a sus clientes las operaciones con activos digitales, incluidos los criptoactivos, que no se encuentran regulados por la autoridad nacional competente y autorizados por el BCRA. La normativa les impide a esos proveedores efectuar este tipo de operaciones por sí mismos ni ofrecer iniciarlas desde sus aplicaciones o plataformas web.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales cayeron USD 760 M, tras el pago por intereses al FMI que vencían el pasado 1º de mayo. Así, las reservas se ubicaron en USD 34.130 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el jueves ARS 6,48 (-1,5%) y se ubicó en los ARS 420,79, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 86,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 84 centavos (-0,2%) y terminó ubicándose en los ARS 430,19, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 0,2% y cerró en ARS 225,70 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió otros USD 18 M (su sexta jornada consecutiva de ventas).

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 respaldan en juicios fiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el sentimiento 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.