



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con ligeras caídas, en espera de los datos de inflación en EE.UU.**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves caídas (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,1%, Nasdaq -0,1%), manteniendo la cautela de la sesión previa antes de la publicación de los principales datos mensuales de inflación estadounidense.

Se prevé que la publicación clave del IPC subyacente, se mantenga estable en un 0,4% mensual, lo que podría dar a la Reserva Federal espacio para pausar su campaña de ajuste en su próxima reunión de junio.

El presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, dijo el martes que es demasiado pronto para decir si el banco central de EE.UU. ha terminado de subir las tasas de interés, argumentando que si se necesitan más medidas, los formuladores de políticas no se detendrán.

Otro factor que pesa sobre el sentimiento es la incertidumbre que rodea el techo de la deuda del país, con una reunión de los principales formuladores de políticas que no logró resolver el estancamiento incluso cuando se acerca la fecha límite del 1 de junio, arriesgándose a una suspensión de pagos.

Los principales índices terminaron la sesión del martes a la baja, con el S&P 500 y Nasdaq Compuesto cayendo un 0,46% y un 0,63%, respectivamente. El Dow Jones cayó un 0,17%.

Entre los informes de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Roblox (RBLX) y First Citizens (FCNCA) antes del inicio de la rueda, seguido de Walt Disney (DIS) y Robinhood (HOOD) después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, mientras los inversores aguardan por la publicación del nivel de precios en EE.UU. y como podría impactar en la política monetaria.

El índice Stoxx 600 bajó un 0,2% a la mañana, mientras las acciones del sector minoristas experimentaron la mayor caída con una caída del 0,8%. El sector de petróleo y gas lideró ganancias modestas con un repunte del 0,2%.

Los mercados también están atentos a una decisión sobre las tasas de interés del Banco de Inglaterra el jueves, que se espera que sea la duodécima suba consecutiva.

Los mercados en Asia cerraron con caídas. En Australia, el S&P/ASX 200 cayó un 0,12% para cerrar en 7.255,7 después que el registró su primer superávit presupuestario desde 2008. El Nikkei 225 de Japón bajó un 0,41% para finalizar en 29.122,18, y el Topix también cayó un 0,55% para finalizar en 2.085,91.

El índice Hang Seng de Hong Kong amplió sus pérdidas al caer un 0,45%, mientras que los mercados de China cotizaron mixtos. El Compuesto de Shanghai cayó un 1,15% para cerrar en 3.319,15, mientras que el Componente de Shenzhen fue el único valor atípico de la región y ganó un 0,13% para cerrar en 11.140,19.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,50%, ante la espera de decisiones de política monetaria de la Fed, especialmente con respecto a las tasas de interés luego de la publicación del dato de inflación.

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

El petróleo WTI opera con caídas, luego que los inventarios de crudo de EE.UU. aumentaron en alrededor de 3,6 millones de barriles en la semana provocando preocupaciones por un posible debilitamiento de la demanda.

El oro registra leves caídas, mientras los inversores se posicionan para los datos de inflación de EE.UU. que se publicarán hoy y observan de cerca los acontecimientos relacionados con el techo de la deuda de EE.UU.

La soja opera en baja, debido a que el rápido ritmo de siembra en EE.UU. y la desaceleración de las importaciones por parte del principal comprador, China, mantuvieron bajo presión al mercado.

El dólar (índice DXY) sube ligeramente, gracias a otra fuerte suba en los rendimientos del Tesoro a corto plazo y a las expectativas por los próximos datos de precios al consumidor de EE.UU.

El euro opera con caída, pero manteniéndose cerca de su nivel más alto en más de un año luego la inflación alemana salió en línea con lo esperado.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

NIKOLA (NKLA) informó sus resultados del primer trimestre. La pérdida ajustada por acción fue de USD 0,26 en línea con las estimaciones. Los ingresos fueron de USD 11,1 M, por debajo de los USD 12,5 M esperados.

AIRBNB (ABNB) se vio afectado pese a reportar ganancias del primer trimestre que superaron las estimaciones, ya que ofreció una orientación ligeramente más débil de lo esperado y una perspectiva cautelosa para el trimestre actual. El EPS fue de USD 0,18 frente a los USD 0,09 esperados. Los ingresos fueron de USD 1,82 Bn, por encima de los USD 1,79 Bn estimados.

TWILIO (TWLO) reportó ingresos trimestrales de USD 1,01 Bn frente a los USD 1 Bn esperados. Sin embargo, emitió un pronóstico para el segundo trimestre que estaba por debajo de las estimaciones. La empresa afirma que las ganancias ajustadas en el segundo trimestre serán de USD 0,27 a USD 0,31 centavos por acción sobre USD 980 M a USD 990 M en ingresos, lo que implica un crecimiento del 4% al 5%.

RIVIAN (RIVN) informó una pérdida del primer trimestre que fue menor de lo esperado y afirmó que todavía está en camino de cumplir con un objetivo de producción de 50,000 vehículos para 2023. El EPS fue de USD 1,25 frente a los USD 1,59 esperado. Los ingresos fueron de USD 661 M, por encima de USD 652 M estimados.

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

EE.UU.: Se publicarán el índice de precios al consumidor de abril para el cual se espera una suba de 0,4% MoM y 5,0% YoY.

EUROPA: La inflación en Alemania se incrementó 0,4% MoM en abril, quedando en línea con las expectativas de mercado e igualando la misma suba de marzo.

ASIA: La tasa de desempleo de Corea del Sur se redujo al 2,6% en abril, quedando por debajo del 2,8% registrado en abril de 2022.

BRASIL: La producción de la industria automotriz se desplomó un 19,4% en abril respecto al mes anterior, totalizando 178.853 unidades, mostraron los datos de la asociación de fabricantes de automóviles Anfavea.

MÉXICO: La inflación anual en abril se desaceleró por tercer mes consecutivo al ubicarse en 6,25%, su nivel más bajo desde octubre de 2021, reveló el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con ganancias. ARCOR coloca hoy ONs en pesos por hasta ARS 20 Bn.**

Los bonos en dólares se mostraron ayer con ganancias, con los inversores atentos a las conversaciones entre el Gobierno y el FMI para renegociar metas vigentes y adelantar desembolsos del acuerdo de facilidades extendidas.

Pero además, el mercado sigue con la mirada puesta en la evolución de la economía doméstica ante la elevada inflación, el alto déficit fiscal, y un bajo nivel de reservas internacionales.

El riesgo país medido por el EMBI se redujo 2,1% y se ubicó en los 2524 puntos básicos.

El dólar soja no está dando los resultados esperados. Los exportadores liquidaron ayer USD 54,1 M de los cuales el Central se quedó con apenas USD 3 M. La fuerte baja de la soja, el maíz y el trigo en Chicago no ayudaron al programa.

El BCRA para poder cumplir con la meta del FMI de alcanzar los USD 5.000 M por dólar soja, debería comprar en lo que queda de mayo cerca de USD 190 M diarios, algo que por ahora parece inalcanzable.

También se mantiene presente la incertidumbre política frente a las elecciones 2023. La Corte Suprema decidió suspender mediante medidas cautelares las elecciones provinciales del próximo domingo en Tucumán y San Juan. Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron el martes con una suba promedio de 0,2%, a la espera del dato de inflación de abril que se conocerá este viernes.

ARCOR colocará hoy ONs Clase 19 en pesos a tasa variable y a 12 meses de plazo, y ONs Clase 20 en pesos a tasa variable y a 24 meses de plazo, por un monto nominal en conjunto de hasta ARS 4.000 M (ampliables hasta ARS 22.000 M). Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

### **RENTA VARIABLE: TECO2 reportó una ganancia de ARS 24.483 M en el 1ºT23 por menores resultados financieros**

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 1ºT23 una ganancia neta de ARS 24.483 M (atribuible a los accionistas ARS 27.759 M), que se compara con la utilidad neta del 1ºT22 de ARS 48.510 M (atribuible a los accionistas ARS 48.063 M).

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 reportó en el 1ºT23 una utilidad de ARS 7.775 M comparado a los ARS 13.131 M del mismo período del año pasado.

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron ayer en baja, a la espera del dato de inflación y ante declaraciones de funcionarios de la Fed que pusieron en duda un freno en el alza de tasas, el mercado local de acciones finalizó en alza y registró una nueva marca récord en pesos, en un contexto de cobertura ante la elevada inflación, y bajo nivel de reservas.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el martes 1,1% y cerró en 307.773,27 puntos, después de registrar un máximo de manera intradía de 310.836 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA negoció los ARS 4.298,1 M, mientras que en Cedears se negoció ARS 11.545,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Aluar (ALUA) +6,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,2%, Transener (TRAN) +2,5%, Ternium Argentina (TXAR) +2,3%, Central Puerto (CEPU) +2% y Mirgor (MIRG) +1,9%, entre las más importantes. Sólo cayeron: Cresud (CRES) -4%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,6%, Loma Negra (LOMA) -0,5% y Telecom Argentina (TECO2).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Se destacaron a la baja: Mercado Libre (MELI) -2,8%, Globant (GLOB) -2,8%, Bioceres (BIOX) -2,4%, Edenor (EDN) -1,9% y Despegar (DESP) -1,4%, entre otras. Sobresalieron al alza: Vista Energy (VIST) +4%, Central Puerto (CEPU) +3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,7%, Banco Macro (BMA) +2,6% y Pampa Energía (PAM) +2%, entre las más importantes.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La industria creció en marzo 3,1% YoY (INDEC)**

La industria se recuperó en marzo y mostró un crecimiento de 3,1% interanual, según el INDEC. El Índice de Producción Industrial manufacturero (IPI) de la serie desestacionalizada registró además una mejora del 3,4% respecto a febrero, y el índice serie tendencia-ciclo registró un avance de 3,5% respecto al mes previo. Así, el sector industrial acumuló un alza del 2,8% en el primer trimestre del año.

### **La actividad de la construcción subió en marzo 1,2% YoY (INDEC)**

En marzo, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) subió 1,2% en forma interanual. Sin embargo, en el acumulado del primer trimestre de 2023 cayó 0,8% respecto a igual período de 2022, según informó el INDEC. En cuanto a la serie desestacionalizada subió 3,5% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registró una variación positiva de 0,3% respecto a febrero.

### **La inflación de trabajadores avanzó en abril 8% (IET)**

La inflación de los trabajadores avanzó en abril y acumuló el incremento del 30% en el primer trimestre de 2023, según un estudio del Instituto de los Trabajadores (IET) de la Universidad Metropolitana para la Cuatrimestre y el Trabajo (UMET) y el Centro para la Concertación y el Desarrollo (CCD). Este es el valor más alto desde abril de 2002, cuando superó el 10% tras la suba inflacionaria derivado de la salida de la convertibilidad.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron USD 95 M y finalizaron en USD 33.849 M.

## **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implicito) perdió ayer ARS 6,30 (-1,4%) y se ubicó en los USDARS 434, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 90,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,06 (-0,2%) y terminó ubicándose en los USDARS 431,02, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el martes +0,2% y cerró en USDARS 228,05 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar unos USD 3 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 de información no son 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.