



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alzas, impulsados por la suba de los bancos regionales**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,4%, Nasdaq +0,2%), mientras los inversores miran la recuperación de los bancos regionales norteamericanos.

El SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) sube un 1% en el premarket, mientras las acciones de PacWest (PACW) Western Alliance (WAL) avanzan un 0,9% y 2,2% respectivamente. El jueves, los bancos regionales cayeron ampliamente después de que PACW dijera que sus depósitos cayeron significativamente la semana pasada.

Por su parte, las acciones de Tesla (TSLA) suben un 1,6% en el premarket después que Elon Musk anunciara que encontró un nuevo director ejecutivo para Twitter.

Los mercados también están atentos a cualquier señal de un avance en las negociaciones sobre el techo de deuda del gobierno de EE.UU. de USD 31,4 Tr para evitar un default. Una reunión entre el presidente Joe Biden y los líderes del Congreso que estaba programada para hoy se pospuso para la próxima semana.

Los principales índices terminaron la sesión anterior en su mayoría en baja, con el Dow y el S&P 500 cayendo un 0,7% y un 0,2%, respectivamente. El Nasdaq, mientras tanto, cerró al alza en +0,2%

Mientras tanto, los datos de precios al por mayor más bajos de lo esperado, una señal de una inflación en disminución, no lograron proteger a los inversores de las preocupaciones continuas de una posible desaceleración económica en el futuro, especialmente dado que un puñado de acciones siguen presionando el mercado.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, ya que los inversores analizan datos de crecimiento del Reino Unido, así como más ganancias corporativas trimestrales.

El índice Stoxx 600 subió un 0,7% en la mañana., con las acciones de artículos para el hogar subiendo un 1,32% y los bancos un 1,28%. Société Générale (SOGN) de Francia superó las estimaciones de ganancias del primer trimestre, con sus acciones subiendo un 2%. Allianz de Alemania (ALVG) no cumplió con las expectativas, pero registró un aumento de ganancias del 329%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, luego que EE. UU. publicara más datos que mostraban que la inflación estaba disminuyendo. El S&P/ASX 200 de Australia subió leve para terminar en 7.256,7, mientras que en Corea del Sur, el Kospi perdió un 0,63 % y cerró en 2.475,42 y el Kosdaq vio una pérdida menor del 0,26 %, terminando en 822,43.

En China, el Compuesto de Shanghai cayó un 1,12% y cerró en 3.272,36, impactado por la baja de las acciones de servicios académicos y educativos. El componente de Shenzhen perdió un 1,23% y lideró las pérdidas en la región, finalizando en 11.005,64. El Nikkei 225 de Japón desafió la tendencia regional y subió 0,9%, cerrando en 29.388,3.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,42%, ya que los inversores digirieron los datos de inflación de esta semana y evaluaron lo que podría significar para el futuro de la economía y la política monetaria de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera en baja, debido a las preocupaciones que la economía estadounidense se dirige hacia una recesión, junto con los temores persistentes sobre una lenta recuperación en la demanda de combustible de China.

El oro registra bajas, afectado por rendimientos más altos y un dólar estable, pero se mantiene por encima del nivel clave de USD 2.000 por las expectativas de recortes en las tasas de interés hacia fines de año.

La soja opera en alza, debido a la desaceleración de las exportaciones estadounidenses aunque en la semana el rápido progreso de la siembra en Estados Unidos ha impactado en su cotización.

El dólar (índice DXY) sube, dirigiéndose a su mayor ganancia semanal desde febrero beneficiándose de su condición de inversión refugio, ante las preocupaciones sobre el problema del techo de la deuda de EE.UU. y las preocupaciones persistentes sobre el sector bancario del país.

La libra esterlina sube, beneficiándose de la suba de tasas por parte del BoE y del crecimiento de la economía británica para el 1ºT23.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

POLESTAR (PSNY) recortó su guía de producción para todo el año, diciendo que su próximo SUV Polestar 3 se retrasará hasta 2024. El fabricante vehículos eléctricos informó que su pérdida neta se redujo drásticamente en comparación con hace un año y por esto recortará alrededor del 10% de su fuerza laboral.

BEYOND MEAT (BYND) informó que planea vender hasta USD 200 M de sus acciones ordinarias. El anuncio se produjo luego de informar una pérdida de ganancias por acción en el primer trimestre que fue menor de lo esperado.

PELOTON (PTON) anuncio que está retirando más de 2 millones de bicicletas por preocupaciones sobre roturas de asientos y lesiones relacionadas. La empresa ofrecerá postes de asientos nuevos y gratuitos a cualquier persona que use el modelo retirado.

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

EE.UU.: Se publicará el informe de confianza del consumidor de Michigan de mayo para el cual se espera un dato de 63, que sería inferior al 63,5 previo. También, conoceremos los precios de importación de abril para el cual se espera un aumento del 0,3%, en comparación con la caída del 0,6% del mes previo.

EUROPA: PIB del Reino Unido creció 0,1% QoQ en el 1ºT23, en línea con las previsiones, pero una caída inesperada del 0,3 % en marzo debido a la contracción del sector servicios.

ASIA: La economía de Hong Kong creció un 2,7% YoY en el 1ºT23, gracias a una fuerte recuperación del turismo receptor y la demanda interna. Fue el primer trimestre de crecimiento tras cuatro consecutivos de contracción. El Gobierno mantuvo su previsión de crecimiento para 2023 entre el 3,5 % y el 5,5 %, tras una caída del 3,5 % en 2022.

URUGUAY: La ministra de Economía y Finanzas, Azucena Arbeleche, proyectó un crecimiento del 2% del Producto Interno Bruto (PIB) que se verá resentido por la sequía que afecta al país.

BOLIVIA: El Producto Interno Bruto (PIB) creció un 3,5% en 2022, una cifra mucho menor al 6,1% de crecimiento registrado en el 2021, informó el presidente Luis Arce.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con ligeras bajas**

Los bonos en dólares se manifestaron en baja en la jornada del jueves, a la espera de avances en las negociaciones con el FMI para rediscutir metas de un último acuerdo, y atento a las cuestiones políticas de cara a las elecciones de este año, y a la evolución de la inflación y de las reservas internacionales.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 0,6% y se ubicó en los 2523 puntos básicos.

Según la vocera del FMI, Julie Kozack, reiteró que el organismo mantiene conversaciones constructivas con Argentina y aseguró que se tomará en cuenta el impacto de la sequía en la reformulación del programa en curso.

Luego que la Corte Suprema de Justicia decidiera suspender las elecciones en Tucumán por considerar que Juan Manzur incumplía con lo que dicta la Constitución respecto de las reelecciones, el mandatario tucumano anunció que declinaba su candidatura a vicegobernador de este año. Lo reemplazará Miguel Acevedo, actual ministro del interior de la provincia.

Por otro lado, Santa Cruz desdoblaría las elecciones a gobernador y diputados, para que las mismas se realicen el 13 de agosto. Para octubre dejarían sólo los cargos municipales de la provincia.

El domingo habrá elecciones a gobernador en las provincias de Tierra del Fuego, La Pampa y Salta.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron el jueves con una suba promedio de 0,2%, a la espera del dato de inflación minorista de abril que se conocerá hoy a las 16 horas. Según el R.E.M. del BCRA se espera un aumento del 7,5%. Privados estiman que el IPC se ubique entre 7,4% y 7,8%.

Hoy se pagará la renta de los bonos CSJXO, DN1AO, DNC1O, IRC8O, MRCBO y MRCDO, más la renta y amortización de los títulos NDT11 y YMCHO.

### **RENTA VARIABLE: Presentaron sus resultados YPF, BIOX y VIST, entre otras. El S&P Merval subió otro 0,9%.**

YPF (YPFD) reportó en el 1ºT23 una ganancia neta de USD 341 M, comparado con los USD 267 M del 1ºT22 (-26,5% QoQ; +27,7% YoY).

BIOCERES (BIOX) reportó en el 3ºT23 (año fiscal) una ganancia neta de USD 27,5 M, que se compara con la pérdida neta del 3ºT22 de -USD 7 M.

VISTA ENERGY (VIST) reportó un beneficio neto en el 1ºT23 de ARS 28.538,7 M, comparado a los ARS 4.191,9 M del mismo período del año pasado.

El índice S&P Merval ganó ayer 0,9% y cerró en los 313.281,43 puntos, tras una apertura negativa y luego de registrar un máximo intradiario de 317.007 unidades. Muchos inversores continúan buscando cobertura ante la elevada inflación. En las últimas cinco ruedas, el principal índice acumula un alza del 11,2% (+6% en dólares CCL).

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.447,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 12.138,2 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el jueves fueron las de: Mirgor (MIRG) +5,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) +4,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4% y Pampa Energía (PAMP) +3,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Ternium Argentina (TXAR) -4,1%, Cresud (CRES) -2%, Telecom Argentina (TECO2) -1,7%, Aluar (ALUA) -1,6%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de Bioceres (BIOX) que ganaron +9,1% tras conocerse un sólido balance del 1ºT23, seguida por Transportadora de Gas del Sur (TGS) que subió 4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,2%, Pampa Energía (PAM) +3,1% y Despegar (DESP) +2,2%, entre las más importantes. Cerraron en baja: IRSA (IRS) -2,9%, Cresud (CRESY) -2,5%, Ternium (TX) -2,4%, Adecoagro (AGRO) -2,1% y Central Puerto (CEPU) -1,4%, entre otras.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **En abril, el gasto público devengado cayó 10,7% real**

Desde el punto de vista de la ejecución presupuestaria, el gasto de la Administración Pública Nacional cayó en términos reales el 10,7%, lo que implicó una suba nominal del 85%. Los datos corresponden a un análisis del Centro de Estudios Sociales y Políticos Scalabrini Ortiz (CESO), donde se destaca en el primer cuatrimestre del año la ejecución de los créditos presupuestarios autorizados por el Congreso alcanzó el 27,4% de lo previsto para todo el año.

### **Una familia de CABA necesitó más de ARS 208.000 en abril para no ser pobre**

Una familia tipo en la Ciudad de Buenos Aires necesitó en abril ingresos de al menos ARS 119.742 para no ser considerada en situación de indigencia y de ARS 208.569 para evitar quedar bajo la línea de pobreza. En tanto, para pertenecer a la clase media son necesarios ingresos de por lo menos ARS 320.278. De esta manera, los gastos de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) de CABA, tuvieron un aumento del 11,04% MoM y 110,4 YoY. En lo que respecta a la Canasta Básica Total (CBT) de CABA, el incremento mensual fue del 9% MoM y de 118,9% YoY.

### **Etapa final del Gasoducto Néstor Kirchner**

Hoy se llevará a cabo una de las etapas finales de la construcción del gasoducto Néstor Kirchner. Se realizará la última soldadura de los más de 50.000 caños que se utilizaron para la obra de infraestructura, que llevará a que haya un ahorro de USD 2.000 M solo durante los próximos 6 meses, según estimaciones oficiales. Desde el Gobierno ratifican que la fecha de puesta en marcha se mantiene en el 20 de junio, por lo que durante este mes quedarán pendientes solamente las pruebas hidráulicas. El mismo día, el ministro de Economía, Sergio Massa, avanzará con la licitación del segundo tramo del gasoducto.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales cayeron USD 91 M y finalizaron en USD 33.630 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró ayer estable en ARS 441,64, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 3,98 (+0,9%) y terminó ubicándose en los ARS 440,07, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el jueves 0,2% y cerró en ARS 229 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 11 M (su quinta adquisición consecutiva), gracias a que el dólar soja aportó un total de casi USD 163 M (el mayor ingreso de USD. por parte del segundo más alto desde que se inició el programa).

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o vender 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.