



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras esta semana se espera el informe de empleo**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,03%, S&P 500 +0,24%, Nasdaq +0,52%), previo a un nuevo mes de operaciones, después que los tres principales índices registraran fuertes ganancias en mayo.

Las acciones de GameStop (GME) subieron más del 78% en el premarket ante la especulación de que Keith Gill, quien inspiró el short squeeze de 2021, podría tener una gran posición en la compañía. Gill, conocido como DeepF (Value en Reddit y Roaring Kitty en YouTube y X), publicó un capture de lo que podría ser su cartera, con más de 5 millones de acciones de GME valoradas en USD 115,7 M. También mostraba 120.000 opciones de call en GME.

Las principales índices terminaron la semana pasada con performance negativa. El S&P 500 (-0,5%) y el Nasdaq Composite (-1,1%) terminaron una racha de cinco semanas de ganancias, mientras que el Dow Jones (-1,0%) se cerró su segunda semana consecutiva de pérdidas.

Una combinación de resultados débiles y toma de ganancias ha provocado fuertes pérdidas en los mercados durante la última semana, pero estos índices lograron obtener ganancias considerables este mes.

Las acciones cerraron mayo con sólida performance, con los principales índices registrando su sexto mes positivo en siete. El Dow Jones subió un 2,3% en mayo, el S&P 500 un 4,8% y el Nasdaq Composite ganó un 6,9%, registrando su mejor mes desde noviembre de 2023, cuando subió un 10,70%.

La atención del mercado ahora está centrada en los próximos datos de nóminas no agrícolas para mayo, que se publicarán más tarde esta semana, y que ofrecerán más señales sobre el mercado laboral, otro factor clave para la Fed al considerar recortes de tasas.

El banco central se reunirá la próxima semana y se espera ampliamente que mantenga las tasas estables. Los funcionarios de la Fed han continuado llamando a la paciencia en cuanto a las reducciones de tasas, diciendo que les gustaría ver más pruebas de que la inflación está retrocediendo de manera sostenible hacia su objetivo del 2%.

Hoy pagan dividendos las acciones de Visa (V), Aflac (AFL) y Enbridge (ENB), mientras que en el resto de la semana lo harán Johnson & Johnson (JNJ), ADM (ADM), Amgen (AMGN), Honeywell (HON) y Unilever (UL), entre otras.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se preparan para el primer recorte de tasas del BCE desde 2016 esta semana. El Stoxx 600 sube 0,42%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,69%, el CAC 40 de Francia gana 0,31%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,16%.

Los mercados en Asia subieron. El índice Hang Seng de Hong Kong ganó un 1,77%, mientras que el CSI 300 de China continental ganó un 0,25% hasta 3.588,75 puntos.

El Nikkei 225 de Japón cerró con una suba 1,13% para finalizar en 38.923,03 puntos, mientras que el índice Topix más amplio ganó 0,9% hasta los 2.798,07 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,47%, mientras se esperan nuevos datos económicos, incluyendo datos clave de empleo programados para la semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, luego que la OPEP+ extendiera su actual ciclo de recortes de producción hasta el próximo año, una decisión que los mercados esperaban ampliamente.

El oro sube, luego que un reciente informe de inflación sugiriera que la Fed podría tener margen para recortar las tasas de interés en 2024.

La soja baja, en medio de un clima mayormente seco para la siembra en EE.UU.

El dólar (índice DXY) opera estable, ante la posibilidad que la Fed recorte las tasas de interés este año.

El euro baja, antes de una reunión del BCE el jueves, cuando se espera casi con certeza recorte las tasas.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

AMD (AMD) anunció nuevos chips de inteligencia artificial en su búsqueda por establecerse como líder en medio de la competencia con gigantes como Nvidia e Intel. La CEO, Lisa Su, presentó la serie Ryzen AI 300 para portátiles de inteligencia artificial de próxima generación. Esta línea podría competir directamente con Lunar Lake de Intel y Snapdragon X de Qualcomm. Y en asociación con Microsoft, estos chips alimentarán portátiles equipados con el asistente de chatbot de IA de la gigante tecnológica, Copilot.

GOOGLE (GOOG, GOOGL) ha despedido a unos 100 empleados de su unidad de computación en la nube, afectando principalmente al grupo "Go To Market" en la región Asia-Pacífico. Los despidos también impactaron a otras unidades, incluyendo consultoría, ingeniería de socios y sostenibilidad.

PARAMOUNT GLOBAL (PARA) está considerando una oferta de Skydance Media para adquirir partes de su negocio. La titular controladora de Paramount, Shari Redstone, está evaluando esta oferta junto con otros posibles acuerdos para vender National Amusements.

BOSTON BEER (SAM) estaría en conversaciones de adquisición con el fabricante japonés de whisky Suntory. Aunque las discusiones aún están en las primeras etapas, el posible acuerdo ha generado una especulación significativa en el mercado.

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

EUROPA: El PMI manufacturero de la Eurozona de HCOB subió a 47,3 puntos en mayo desde 45,7 en abril, ligeramente por debajo de la estimación preliminar de 47,4. Esto marca el dato más alta desde marzo de 2023, indicando la desaceleración más lenta en el sector manufacturero de la región en más de un año.

ASIA: El PMI manufacturero general de Caixin en China subió a 51,7 puntos en mayo de 2024 desde 51,4 en abril, superando las estimaciones de 51,5. Fue el séptimo mes consecutivo de expansión en la actividad fabril y el ritmo más rápido desde junio de 2022, ya que la producción creció al máximo en 23 meses en medio del aumento de nuevos pedidos.

URUGUAY: Uruguay registró un déficit comercial de -USD 338,04 M en abril de 2024, ampliándose desde un déficit de USD 167,5 M en el mismo mes del año anterior. Esto marcó el vigésimo primer mes consecutivo de déficit comercial, ya que las exportaciones aumentaron un 28,7% YoY, alcanzando los USD 815,89 M, mientras que, las importaciones aumentaron un 26,2%, alcanzando los USD 1.153,93 M.

## **ARGENTINA**

El Gobierno empieza a ver el panorama real sobre la cantidad de votos que tendrá al momento de votarse en el Senado. El oficialismo espera reunirse esta semana con la oposición dialoguista de la Cámara Alta para proteger de alguna manera los dictámenes obtenidos la semana anterior.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo la semana pasada 131 unidades (-9,1%) y se ubicó en los 1312 puntos básicos. En mayo, el riesgo país se incrementó 96 unidades (+7,9%).

En ByMa, el AL29 ganó la semana pasada 2,8%, el AL30 +3,8%, el AL35 +4,8%, el AE38 +3,9%, y el AL41 +9,4%. El GD29 subió +5,5%, el GD30 +4,6%, el GD35 +5,4%, el GD38 +6%, el GD41 +5%, y el GD46 +3,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana con pérdidas: el PARP cayó 7,5%, el TX28 -5,3%, el TX25 -4,3%, el TC25 -4%, el CUAP -3,7%, y el T2X5 -2,5%, entre los más importantes.

TELECOM ARGENTINA colocará mañana ONs Clase XX en dólares a una tasa fija de 5% anual con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliables hasta USD 100 M).

BALANZ CAPITAL colocará mañana ONs Serie I en dólares a tasa fija con vencimiento a 24 meses por un monto nominal de hasta USD 25 M.

IRSA colocará el miércoles ONs Clase XX en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M. También colocará ONs Clase XXI en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, por un monto nominal de hasta un equivalente de USD 5 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos MAC40, PN5CO y VSCKO, más el capital e intereses del bono BAD25.

## **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió en mayo 8,6% y se ubicó por encima de los 1.650.000 puntos**

El índice S&P Merval subió la semana pasada 8,6% y cerró en los 1.651.417,33 puntos, y acumuló en el mes de mayo una ganancia de 24,8%. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó 8,8% la semana anterior para ubicarse en los 1.354,52 puntos. En mayo el índice valuado al CCL subió 8,7%.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron la semana pasada fueron las de: Banco Macro (BMA) +16,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +15,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +15%, Grupo Supervielle (SUPV) +13%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +12%, entre otras.

En mayo, Sociedad Comercial del Plata (COME) fue la acción que más subió (ganó +46,5%), seguida por Banco Macro (BMA) +44,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +42,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +30%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +29%, Telecom Argentina (TECO2) +27,2%, y Mirgor (MIRG) +27,6%, entre las más importantes. No se registraron caídas durante el mes en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana pasada con mayoría de alzas, donde sobresalieron: BBVA Banco Francés (BBAR) +14,7%, Banco Macro (BMA) +13,7%, Edenor (EDN) +13%, IRSA (IRS) +12,1%, y Grupo Supervielle (SUPV) +11,7%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Globant (GLOB) -3,2%, Tenaris (TS) -1,9%, Adecoagro (AGRO) -1,1%, y Ternium (TX) -0,1%.

En mayo, las acciones ADRs que más de destacaron al alza fueron: Despegar (DESP) +23,9%, Banco Macro (BMA) +22,4%, IRSA (IRS) +21,5%, MercadoLibre (MELI) +18,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +18,1%, y Grupo Supervielle (SUPV) +17,2%, entre otras. En tanto, cayeron: Globant (GLOB) -9,8%, Adecoagro (AGRO) -9,3%, Central Puerto (CEPU) -3,6%, Bioceres (BIOX) -0,2%, y Tenaris (TS) -0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

**Se espera para mayo una inflación en torno al 5% (privados)**  
Según privados, se registraría para el mes de mayo otra baja del IPC en torno al 5%, mostrando así 5 meses de desaceleración desde el informe de mayo del año anterior. Esta baja del índice se vería con la postergación de los aumentos de las tarifas de luz y gas, más la suspensión del impuesto a los combustibles líquidos.

**Exportaciones de economías regionales caen en abril 1,5% en dólares (CAME)**

Según la CAME, abril terminó con una disminución en las exportaciones de las economías regionales del 1,5% en dólares, y con un crecimiento del 2,8% en toneladas (Tn), lo que representa una baja interanual de USD 113 M en el total exportado y un aumento de 175.000 Tn en el volumen comercializado.

**Los alquileres aumentarán en junio un 233,7%**

Todos los contratos de alquileres que se firmen bajo la Ley 27.551 (que actualiza el precio de los mismos por medio del ICL), tendrán un aumento del 233,7% en un contexto donde la inflación interanual de abril se ubicó en 289,4%.

**Aumentan los peajes en CABA un 35% a partir de junio**

Luego de la suba del 150% de los peajes en mayo, el Gobierno porteño impondrá un nuevo aumento del 35% en la tarifa de los peajes de CABA, que va desde ARS 903 hasta los ARS 21.320 en hora pico.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas disminuyeron la semana pasada USD 450 M y finalizaron en USD 28.663 M. En mayo, las reservas crecieron USD 1.088 M.

## **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el viernes en USDARS 1.246,82, subiendo en la semana ARS 11,86 (1%). La brecha con la cotización de Bolsa mayorista quedó en 39,2%. En el mes de mayo, el dólar se incrementó ARS 154,69 (+14,2%).

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en las últimas cinco ruedas de ARS 10,20 (+0,8%) y se ubicó en los ARS 1.215,93, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 35,8%. En mayo, el MEP aumentó ARS 175,04 (+16,8%).

El tipo de cambio mayorista se incrementó en la semana ARS 5,00 (+0,6%) y cerró en USDARS 895,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 115 M. En mayo, el mayorista subió ARS 18,50 (+2,1%), mientras el BCRA logró comprar USD 2.522 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.