



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se reanudan operaciones con el foco en datos económicos claves**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,10%, S&P 500 +0,11%, Nasdaq +0,23%), al comienzo de una semana acortada por el feriado, con el enfoque en más señales sobre las tasas de interés a partir de datos clave de inflación que se publicarán más adelante en la semana.

Los mercados vuelven a abrir después del feriado por el Memorial Day, con volúmenes que se espera aumenten esta semana con datos económicos importantes.

Las acciones están en camino de cerrar mayo con una sólida performance, después que datos de inflación más moderados a principios de este mes y mejores informes de ganancias trimestrales de lo esperado, impulsaran el sentimiento y sugirieran que los recortes de tasas podrían llegar antes de lo anticipado por los mercados.

Sin embargo, recientes datos económicos y nuevas preocupaciones sobre una posible disminución del gasto de los consumidores han generado incertidumbre sobre las perspectivas de tasas de interés.

Este mes, el S&P 500 ha avanzado un 5,3%, mientras que el Nasdaq Composite ha subido aproximadamente un 8%, tras cerrar la semana pasada en un nuevo máximo histórico. El Dow Jones ha subido un 3,3% y superó los 40.000 puntos por primera vez en la historia este mes.

Esta semana, los mercados están atentos a los datos de confianza del consumidor que se publicarán hoy y al informe de ingresos y gastos personales de abril, que incluye el dato de inflación del PCE, el viernes.

La temporada de ganancias continúa desacelerándose, aunque varias empresas aún se están preparando para presentar sus últimos resultados en los próximos días. Salesforce (CRM), informará después del cierre de los mercados el miércoles. Goldman Sachs (GS) espera que CRM cumpla con las expectativas, en parte gracias a una recuperación en el gasto de pequeñas y medianas empresas.

Por otro lado, se espera que Costco Wholesale (COST) y Ulta Beauty (ULTA), brinden más claridad sobre el estado del consumidor cuando informen después del cierre del jueves.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se aguardan por señales y datos económicos sobre la perspectiva de la política monetaria del BCE. El Stoxx 600 baja 0,22%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,02%, el CAC 40 de Francia pierde 0,59%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,32%.

Los mercados en Asia bajaron. El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,11% para finalizar en 38.855,37 puntos, mientras que el Topix de base amplia cerró ligeramente al alza en 2.768,50 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong, mientras que el índice CSI 300 de China continental cayó un 0,73% a 3.609,17.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 4,47%, mientras se esperan nuevos datos de confianza del consumidor e inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, previo a una reunión de los principales productores para decidir los niveles futuros de producción.

El oro baja, debido a la presión de la reducida probabilidad de recortes de tasas por parte de la Fed.

La soja baja, a pesar de expectativas de una menor oferta en los mercados.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se asimilan los últimos discursos de los responsables de la política de la Fed.

El euro sube, mientras hay una probabilidad del 88% que el BCE reducirá las tasas durante su próxima reunión.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

WAYSTAR HOLDING CORP (WAY) anunció el inicio de su primera venta al público de 45.000.000 de acciones ordinarias tras la presentación de un documento de registro ante la SEC. WAY El rango de precios previsto para la venta inicial de acciones se sitúa entre USD 20 y USD 23 por acción.

APPLE (AAPL): Los envíos de smartphones a China aumentaron un 52% YoY en abril, alcanzando los 3.495 millones de unidades, frente a los 2.301 millones de unidades del año anterior, según la Academia China de Información y Comunicaciones (CAICT).

PAYPAL (PYPL) tiene previsto crear una división de ventas de publicidad. La división se desarrollará utilizando los datos que PayPal recopila a partir del seguimiento de las transacciones y los patrones de compra de los millones de consumidores que utilizan sus servicios de pago, incluida la aplicación Venmo.

NVIDIA (NVDA): Los resultados para el 1ºT24 indicarían una demanda continuamente robusta de tecnologías de aceleración de IA, que ya no se limitan solo a los proveedores de servicios en la nube. Un campo cada vez más amplio de empresas de internet, compañías y agencias gubernamentales están ampliando el horizonte de la IA.

NOVELIS (NVL) ha presentado un registro para una Oferta Pública Inicial (OPI) de 45.000.000 de acciones, con un rango de precios de entre USD 18 y USD 21 por acción.

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

EUROPA: Los precios mayoristas en Alemania cayeron un 1,8% YoY en abril de 2024, moderándose desde una disminución revisada del 2,6% en el mes anterior. En términos mensuales, los precios mayoristas aumentaron un 0,4% en abril, tras un aumento del 0,2% en el mes anterior.

ASIA: El índice de precios al productor de servicios de Japón aumentó un 2,8% YoY en abril, marcando su aumento más rápido en nueve años. El IPP fue superior al 2,4% revisado en marzo, subiendo por segundo mes consecutivo.

BRASIL: El valor de los préstamos pendientes aumentó un 0,2% en un mes hasta BRL 5,9 Tr en abril de 2024, tras un aumento revisado al alza del 1,4% en el mes anterior. Una medida amplia de los índices de morosidad de consumidores y empresas brasileñas, que cubre el crédito no dirigido, alcanzó el 4,6% en abril, un aumento respecto al 4,5% de marzo.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares rebotan tras las bajas de la semana pasada. El Tesoro licita mañana LECAP por ARS 3.500 Bn. Cambios en el Gabinete.**

Los bonos en dólares no operaron ayer en el exterior por el feriado de EE.UU., pero sí cotizaron en la bolsa local donde cerraron en alza después de las bajas de la semana pasada. El riesgo país se mantuvo en los 1443 puntos básicos.

En BYMA, el AL29 subió 5,3%, el GD38 +2,7%, el AE38 +2,7%, el AL41 +2,5%, el AL35 +1,7%, el GD35 +1,4%, el GD29 +1,2%, el GD41 +1,2%, el GD30 +1,2%, y el AL30 +1%. El GD46 perdió 1,5%.

El mercado continúa atento a la discusión de la Ley Bases y el paquete fiscal, que vuelven a debatirse hoy y que se espera que mañana o el jueves se logre el dictamen para luego tratarse en el recinto del Senado.

El presidente Javier Milei decidió desplazar de su cargo al jefe de Gabinete, Nicolás Posse, luego de varios días de dudas sobre su continuidad en el Gobierno. Guillermo Francos, será quien lo reemplace, además de retener el Ministerio del Interior. También dejará su cargo el titular de la AFI, Silvestre Sívori, por su vínculo con Posse.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron en la jornada de ayer con precios dispares. El TX28 subió 2,7%, el TX26 +1%, y el TC25 +0,8%, entre otros. El TX25 perdió 4%, el DICP -2,8%, y el CUAP -2,5%, entre los más importantes.

Luego que se ampliara la emisión de Letras del Tesoro con vencimiento este año a través del decreto 459/2024, el Ministerio de Economía anunció una nueva licitación para mañana en la que apuntará a profundizar la migración de pasivos desde el BCRA al Tesoro.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA (GEMSA) colocará hoy ONs Clase XXXII en dólares a tasa fija con vencimiento a 24 meses, a ser integradas en efectivo y/o en especie mediante la entrega de ONs XIV y ONs XVII a una relación de canje a la par. También colocará ONs Clase XXXIII en pesos a tasa variable con vencimiento a 12 meses, a ser integradas en efectivo.

GEMSA además colocará ONs Clase XXXIV en UVAs pagaderas en pesos a tasa fija de 5% y con vencimiento a 24 meses. Estas ONs se ofrecerán en dos series: i) ONs Clase XXXIV Serie I a ser integradas exclusivamente en especie mediante la entrega de ONs XI (MRCBO) y ONs XII (MRCDO), y ONs Clase XXXIV Serie II a ser integradas exclusivamente en efectivo en pesos.

Hoy se abonará la renta de los títulos GMCHO, GMCIO, GMCKO, IRCKO y SNS80, más el capital e intereses del GMCGO.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó ayer 3,4%. Comenzó a regir el nuevo plazo de liquidación.**

El índice S&P Merval terminó ayer con una suba de 3,4% y cerró en los 1.572.756,20 puntos, prácticamente en el máximo valor registrado de manera intradiaria. El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 19.165,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 10.155,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en el inicio de la semana fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +6,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,6%, YPF (YPFD) +5,1%, Banco Macro (BMA) +4,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,1%, y Central Puerto (CEPU) +4%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa no hubo actividad bursátil, debido a que en EE.UU. fue feriado por el Memorial Day.

La CNV decidió alinearse a la nueva normativa de la Securities and Exchange Commission (SEC), de EE.UU, que fue aprobada a inicios de este mes. Desde ayer comenzaron a regir los cambios en los plazos de liquidación normal, que pasó de 48 horas (T+2) a 24 horas (T+1). Hoy comenzará a regir en EE.UU. para los activos argentinos.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La confianza en el Gobierno creció en mayo un 2,7% MoM (UTDT)**

Según la Universidad Torcuato Di Tella, el índice de confianza en el Gobierno (ICG) de mayo fue de 2,51 puntos, con un crecimiento de 2,7% respecto al mes de abril de 2024. En términos interanuales el índice tuvo una variación positiva de 122,03%.

### **El 88% de empresas textiles mostró en abril caídas en las ventas**

Según la Fundación ProTejer, el 88% del sector textil registró caídas en su volumen de ventas en abril, donde el 79% de las empresas disminuyeron la producción de manera interanual, registrando una merma del 37%, mostrando otro bimestre con descenso.

### **Los alquileres en junio se incrementarán 233,7%**

Los contratos de alquileres firmados bajo la Ley 27.551, que se actualizan por medio del Índice de Contratos de Locación (ICL), tendrán un aumento de 233,7% en junio frente a una inflación interanual que se ubicó en 289,4% en el mes de abril.

### **Prepagas habrían aceptado reponer en cuotas lo que cobraron demás**

Finalmente las empresas de medicina prepaga habrían aceptado devolver en 12 cuotas más intereses el excedente que cobraron por sobre la inflación pueda considerarse último (24%) e incorporarían a los usuarios que se dieron de baja por el aumento.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas crecieron el lunes USD 43 M y finalizaron en USD 29.156 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes ARS 9,80 (+0,8%) y se ubicó en los USDARS 1.244,56, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 39,3%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 22,45 (+1,9%) y se ubicó en los ARS 1.228,18, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 37,5%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ayer ARS 3,00 (+0,3%) y cerró en USDARS 893,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA tuvo que vender USD 11 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.