



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; las nóminas privadas de ADP en el centro de atención**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,10%, S&P 500 +0,19%, Nasdaq +0,41%), ya que una serie de débiles datos económicos aumentaron las expectativas que la Reserva Federal (Fed) eventualmente tendrá que recortar las tasas de interés para respaldar el crecimiento.

Las acciones de Hewlett Packard Enterprise (HPE) suben más del 14% en el premarket después de superar las expectativas de mercado en ingresos y ganancias en su segundo trimestre fiscal. CrowdStrike (CRWD) sube más de un 9,5% gracias a ganancias y previsiones mejores de lo esperado.

Los principales índices cotizaron a la baja la mayor parte de rueda previa, presionados por las preocupaciones sobre el crecimiento. Sin embargo, las subas en las acciones de mega capitalización revertieron la tendencia. El S&P 500 y el Nasdaq Composite cerraron con un aumento del 0,2% cada uno, mientras que el Dow Jones subió un 0,4%.

Las acciones de pequeña capitalización tuvieron un rendimiento inferior al de sus pares más grandes durante toda la sesión. El Russell 2000 cayó un 1,3%, afectado por preocupaciones de desaceleración y debilidad en las acciones de energía, materiales y bancos.

Estas pérdidas llevaron a los sectores de materiales (-1,2%), energía (-1,0%) y finanzas (-0,4%) del S&P 500 a tener un rendimiento inferior, registrando las mayores caídas entre los 11 sectores. Mientras tanto, los sectores de bienes raíces (+1,0%), consumo básico (+0,9%) y tecnología de la información (+0,4%) lideraron el grupo.

Los datos de vacantes laborales y rotación laboral (conocidos como JOLTS) apuntaron a una disminución en la demanda laboral, fortaleciendo las proyecciones que la Fed optará por recortar las tasas de interés este año.

Ahora hay aproximadamente un 55% de probabilidades que la Fed implemente una reducción de 25 puntos básicos en septiembre, según la herramienta FedWatch de CME, ampliamente observada. La semana pasada, la probabilidad estaba por debajo del 50%.

Hoy la atención estará centrada en las nóminas privadas de Estados Unidos. Se espera que los números del procesador de nóminas ADP muestren que los empleadores privados contrataron a 173.000 trabajadores en mayo, frente a los 192.000 del mes anterior.

Las principales bolsas de Europa suben, previo a la decisión de política monetaria del BCE de mañana, en la cual se espera que reduzca las tasas por primera vez desde 2016. El Stoxx 600 sube 0,75%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,86%, el CAC 40 de Francia gana 0,82%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,33%.

Los mercados en Asia bajaron. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,10%, mientras que el índice CSI 300 de China continental perdió un 0,58% para cerrar en 3.594,79 puntos.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,89% para cerrar en 38.490,17 puntos, mientras que el Topix más amplio perdió un 1,41% para cerrar en 2.748,22 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,34%, mientras se evalúa el estado de la economía en medio de una serie de importantes publicaciones. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, después que la industria indicara un aumento significativo en las reservas de Estados Unidos.

El oro sube, mientras se esperan más datos para evaluar el próximo paso de la Fed en su política monetaria.

La soja sube, luego que la siembra en EE.UU. está en un 68% superando las expectativas de 66%.

El dólar (índice DXY) sube, rebotando de mínimos de dos meses previo a señales sobre la futura política monetaria.

El euro baja, luego la actividad empresarial de la eurozona se expandió a su ritmo más rápido en un año en mayo.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

CROWDSTRIKE (CRWD) registró ganancias ajustadas de USD 0,93 por acción y USD 921 M en ingresos para el primer trimestre, superando las previsiones de los mercados, que esperaban ganancias de USD 0,89 por acción y USD 905 M en ingresos.

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (HPE) reportó ganancias ajustadas de USD 0,42 por acción sobre ingresos de USD 7.200 M. Los mercados habían pronosticado solo USD 0,39 en ganancias por acción y USD 6.820 M en ingresos.

VERINT SYSTEMS (VRNT) registró EPS de USD 0,59 por acción y USD 221,3 M en ingresos para el primer trimestre. Los mercados pronosticaron un EPS de 0,54 por acción y USD 214,5 M en ingresos.

GUIDEWIRE SOFTWARE (GWRE) aumentó su guía de ingresos para el año fiscal a un rango de USD 968 M a USD 976 M, superando los USD 964,4 M anticipados por los mercados. En su tercer trimestre fiscal, la empresa también superó las expectativas tanto en la línea superior como en la inferior.

DOLLAR TREE (DLTR) obtuvo en el 1ºT24 un EPS de USD 1,43, en línea con lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,43. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 7,63 Bn, frente a una previsión de USD 7,65 Bn.

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

EUROPA: Los precios industriales de producción en la Eurozona disminuyeron un 5,7% YoY en abril de 2024, marcando el duodécimo mes consecutivo de deflación anual de productores, después de una caída del 7,8% en marzo y en comparación con las previsiones de una caída del 5,1%. Excluyendo la energía, el índice de precios de producción (IPP) cayó a un ritmo más lento del 1%.

ASIA: El índice Caixin China PMI subió a 54,1 puntos en mayo de 2024 desde 52,8 en abril, señalando el dato más alto desde mayo de 2023. Fue el séptimo mes consecutivo de crecimiento en la actividad del sector privado, ya que el crecimiento de la producción se aceleró tanto en el sector manufacturero como en el de servicios.

COLOMBIA: El Índice PMI del sector manufacturero aumentó a 49,8 puntos en mayo de 2024 desde 49,2 en abril. Aunque esto representa una mejora, marcó la segunda contracción después de cuatro meses consecutivos de expansión.

BRASIL: El PIB creció un 0,8% en el 1ºT24, recuperándose de la contracción revisada del 0,1% en el 4ºT23 y alineándose con las expectativas del mercado. En comparación con el año anterior, el PIB de Brasil creció un 2,5% en el primer trimestre.

MÉXICO: La inversión fija bruta creció un 3% YoY en marzo de 2024, la cifra más baja en tres años, y significativamente inferior al aumento del 12,5% del mes anterior. En términos mensuales ajustados por estacionalidad, la inversión fija bruta aumentó un 0,8%, después de un crecimiento del 0,7% en febrero.

PARAGUAY: El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Paraguay ha escalado cuatro décimas en mayo respecto al mes anterior, llegando al 4,4% YoY, lo que supone la cifra más alta de los últimos doce meses.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: IRSA coloca hoy ONs en dólares y pesos por hasta el equivalente a USD 15 M. Bonos en dólares volvieron a cerrar con caídas.**

Los bonos en dólares sumaron una rueda más de caídas, en un marco en el que los inversores están expectantes a la aprobación de Ley Bases y el paquete fiscal, y a la renovación del swap con China.

Pero además, el mercado comienza a plantear sus dudas sobre la acumulación de reservas por parte del BCRA y en los vencimientos de deuda pública. Se suma a esto la incertidumbre acerca de cuándo la economía doméstica terminará de normalizarse.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 80 unidades (+5,7%) y se ubicó en los 1494 puntos básicos.

En ByMA, el GD41 cayó ayer 4,8%, el AL41 -4,2%, el AE38 -3,3%, el GD35 -3,1%, el AL30 -3%, el GD29 -3%, el GD30 -2,4%, el AL35 -2,2%, el GD46 -1,6%, el GD38 -1,3%, y el AL29 -1,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a cerrar con precios mixtos en la jornada del martes. Subieron: el PARP +2,2%, el TX26 +0,9%, el TX28 +0,7%, y el TC25 +0,3%. Cayeron: el T5X4 -0,6%, el T4X4 -0,4%, el TX25 -0,2%, y el T2X5 -0,2%.

IRSA colocará hoy 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.

PLAZA LOGÍSTICA colocará hoy ONs Clase XIII denominadas en UVAs a tasa fija con vencimiento a 36 meses, a ser integradas en efectivo o mediante la entrega de ONs Clase VI en UVAs a una tasa fija de 2,48% con vencimiento el 24 de agosto de 2024 (PZC60). También colocará ONs Clase XXIV en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses a ser integradas en efectivo.

TELECOM ARGENTINA colocó ONs Clase XX en dólares a una tasa fija de 5% anual con vencimiento el 6 de junio de 2026, por un monto nominal de USD 59,73 M, a integrarse USD 49,93 en efectivo y USD 9,8 M en especie mediante la entrega de ONs Clase 9 a una relación de canje de, por cada VN USD 1 de ONs Clase IX) se entregarán VN USD 1,0069 de nuevas ONs.

Hoy se pagará la renta de los títulos BUJ26, DH520, RIP10, VSCLO y VSCNO, más el capital e intereses de los bonos BUJ24 y DH510.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió 4,7% en pesos, pero valuado al CCL cayó 8,2%**

El índice S&P Merval mostró una pérdida ayer de 4,7% y cerró en los 1.581.164,35 puntos, después de haber registrado un valor mínimo de manera intradiaria de 1.573.280 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó 8,2% y cerró en los 1.220,06 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 3.014,4 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 4.746,3 M.

Las acciones que más cayeron el martes fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -7,3%, YPF (YPFD) -7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -6,8%, Pampa Energía (PAMP) -5,4%, y Banco Macro (BMA) -5%, entre otras.

No se observaron acciones al alza en el panel líder.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: YPF (YPF) -8,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -8%, Vista Energy (VIST) -7,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -7,9%, Cresud (CRESY) -7,6%, y Pampa Energía (PAM) -6,9%, entre las más importantes.

No se registraron subas ayer en el exterior.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **El Gobierno en mayo recortó 83% los fondos discrecionales a provincias**

Durante el mes de mayo, el Gobierno continuó recortando los fondos discrecionales a los gobernadores de las provincias, con el objetivo de mantener el superávit fiscal en las cuentas públicas. Según privados, la Ciudad de Buenos Aires (CABA) y las 23 provincias mantuvieron un 83% menos en forma interanual.

### **Se oficializó el aumento de tarifas de luz y gas**

El Gobierno oficializó que los usuarios residenciales de ingresos medios y bajos tendrán un incremento en sus facturas de electricidad y gas que superará el 150%, pero también habrá nuevos topes de consumo subsidiado más bajos.

### **El 65% del empresariado local cree que la economía empeoró el último año**

Según el Índice de confianza empresarial del 1ºT24, elaborado por Vistage Argentina, el 65% de los empresarios argentinos cree que la economía local empeoró en el último año. La mitad de los empresarios consultados estima que caerá la rentabilidad y posiblemente bajarán los activos fijos, el total de empleados y las unidades vendidas.

### **Patentamientos de autos caen 22,1% YoY en el acumulado del año (ACARA)**

Según la ACARA, en el acumulado del año los patentamientos de autos cayeron 22,1% YoY. Sin embargo, durante el mismo período, las compras de vehículos al exterior crecieron 6,7% YoY, debido a la quita de restricciones a las importaciones de 0Km.

### **Disminuyen un 18% YoY en el 1ºQ24 los gastos en viajes al exterior**

Durante el 1ºQ24, los argentinos gastaron USD 2.017 M en viajes al exterior, lo que representa una baja de 18% YoY. Durante el mismo período, los extranjeros que visitaron el país realizaron gastos de USD 962 M, mostrando un incremento de 61% YoY.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas crecieron el martes USD 161 M y finalizaron en USD 29.292 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 13,82 (+1,1%) y se ubicó en USDARS 1.311,29, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 46,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 10,89 (+0,9%) y se ubicó en los ARS 1.280,80, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,8%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 897 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 48 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.