



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos después del cierre récord; Nvidia y datos laborales en el foco de atención**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,05%, S&P 500 +0,01%, Nasdaq +0,10%), después de un repunte en Nvidia (NVDA) que llevó a los mercados a máximos históricos en la sesión anterior.

Las acciones de Lululemon (LULU) sube más de 8% en el premarket después que superara las expectativas en su primer trimestre fiscal. Por otro lado, Five Below (FIVE) cae más de un 15% por resultados y orientación desalentadores.

Las acciones vienen de una sesión ganadora. El S&P 500 aumentó un 1,18% para cerrar en 5.354,03 puntos. El Nasdaq Composite subió un 1,96% a 17.187,90 alcanzando un nuevo récord, mientras que el Dow Jones agregó un 0,25% para cerrar en 38.807,33 puntos.

Nvidia (NVDA) impulsó esas ganancias, subiendo más del 5% para superar una valoración de mercado de USD 3 Bn y superar a Apple (AAPL) en capitalización de mercado. A principios de esta semana, la compañía anunció su próxima generación de chips de inteligencia artificial, conocidos como Rubin.

Otros grandes del mercado y fabricantes de chips también contribuyeron a las ganancias del mercado en general. Entre los destacados se encuentran: Meta Platforms (META) +3,8% y Broadcom (AVGO) +6,2%.

El ETF Vanguard Mega Cap Growth (MGK) subió un 1,8%, y el Índice de Semiconductores PHLX (SOX) registró una ganancia del 4,5%. La fortaleza en estas áreas impulsó a los sectores de tecnología de la información (+2,6%), servicios de comunicación (+1,5%) y consumo discrecional (+0,7%) a liderar la performance positiva.

Los mercados esperan el informe de empleo no agrícola de mayo que se publicará mañana, buscando señales de un debilitamiento del mercado laboral, lo que podría respaldar recortes de tasas de la Reserva Federal. Los datos de empleo privado de ADP publicados el miércoles mostraron una desaceleración en la contratación.

Las principales bolsas de Europa suben, luego que el Banco Central Europeo recortó en 25 pb a 4,25%, los costos de financiamiento en la región por primera vez desde septiembre de 2019. El Stoxx 600 sube 0,80%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,78%, el CAC 40 de Francia gana 0,59%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,40%.

La mayoría de los mercados asiáticos subieron. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,55%, cediendo algunas ganancias para cerrar en 38.703,51 puntos, mientras que el Topix subió un 0,33% para cerrar en 2.757,23 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,28%, recortando ganancias anteriores, mientras que el CSI 300 de China continental terminó ligeramente a la baja en 3.592,25 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,31%, mientras se analizan y evalúan los últimos datos económicos y las perspectivas de recortes de tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, impulsados por el sentimiento positivo general, pero aún se encaminan a pérdidas semanales significativas.

El oro sube, mientras se esperan los próximos datos de nóminas no agrícolas de EE.UU.

La soja sube, mientras se pronostica que la producción total aumentará a 687,1 millones de toneladas en 2024/2025.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se refuerza el caso para recortes de tasas de interés por parte de la Fed.

El euro baja, luego de la última reunión de fijación de políticas del Banco Central Europeo.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

LULULEMON ATHLETICA (LULU) reportó ganancias de USD 2,54 por acción en USD 2,21 Bn en ingresos. También elevó su perspectiva para las ganancias por acción del año completo.

FIVE BELOW (FIVE) dijo que espera que los ingresos del 2ºT24 oscilen entre USD 830 M y USD 850 M, por debajo de una estimación de consenso de LSEG de USD 883 M. Los ingresos también estuvieron por debajo de las expectativas.

AMAZON (AMZN) cerró un acuerdo para comprar partes específicas del servicio de streaming de video indio MX Player a Times Internet. La transacción asigna un valor a MX Player inferior a USD 100 M. Se trata de una reducción significativa respecto a su anterior valoración en la ronda de financiación, de USD 500 M.

NIO (NIO) registró una pérdida trimestral de -CNY 2,39 por acción, superior a la pérdida prevista de -CNY 2,20 por acción. Los ingresos de la empresa en el trimestre ascendieron a CNY 9.910 M, por debajo de lo estimado por el mercado de CNY 10.430 M.

SALESFORCE (CRM) va a establecer su centro inaugural de inteligencia artificial (IA) en Londres. Este desarrollo forma parte de la promesa de invertir USD 4.000 M en el Reino Unido en los próximos cinco años, con especial énfasis en la tecnología de IA.

VICTORIA'S SECRET (VSCO) superó las expectativas de ganancias en el primer trimestre y registró ingresos que estuvieron en línea con las estimaciones. La compañía dijo que espera una disminución de un solo dígito en los ingresos en el período actual y reafirmó su perspectiva para todo el año.

SMARTSHEET (SMAR) reportó ganancias ajustadas de USD 0,32 por acción y USD 263 M en ingresos. Esto superó una estimación de consenso de LSEG para ganancias de USD 0,27 por acción y USD 258 M en ingresos.

SPRINKLR (CXM) dijo que espera que los ingresos oscilen entre USD 779 M y USD 781 M para el año completo, frente a una perspectiva anterior de USD 804,5 M a USD 805,5 M y una estimación de consenso de FactSet de USD 805,4 M. El guidance para el segundo trimestre también quedó por debajo de las estimaciones.

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

EUROPA: Las ventas minoristas en la Eurozona disminuyeron un 0,5% MoM en abril de 2024, después de una revisión a la baja del aumento del 0,7% en marzo y peor que las previsiones de una caída del 0,3%. En términos interanuales, las ventas minoristas se estancaron, tras un aumento del 0,7% en marzo y en comparación con las previsiones de un incremento del 0,1%.

ASIA: La tasa anual de inflación en Taiwán aumentó un 2,24% en mayo de 2024 desde el 1,95% del mes anterior, superando las estimaciones del mercado de 2,2%. En términos mensuales ajustados estacionalmente, los precios al consumidor se redujeron a 0,2% desde 0,6% en el mes anterior.

COLOMBIA: En mayo de 2024, los precios al productor disminuyeron un 0,58% YoY, marcando el decimotercer mes consecutivo de deflación, aunque fue la menor caída en la serie. La inflación mensual para los productores cayó un 1,07% en comparación con un aumento del 1,12% en el mes anterior.

URUGUAY: La tasa de inflación anual repuntó al 4,1% en mayo de 2024 desde el registro más bajo desde agosto de 2005, que fue del 3,68% en el mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron un 0,4%, en comparación con una ligera disminución del 0,63% en el mes anterior.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: ARCOR coloca hoy ONs en pesos a 12 meses por hasta ARS 20 Bn. Bonos en dólares profundizaron las pérdidas.**

Los bonos en dólares continuaron cayendo en la rueda del miércoles, en un marco en el que el mercado está a la espera de la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal, y sigue atento al vencimiento del swap de monedas con China.

Pero además, las bajas se profundizaron ante la incertidumbre sobre un aumento en las jubilaciones que se votó en el Congreso mayormente por la oposición, que podría poner en riesgo el equilibrio fiscal logrado en los últimos cinco meses por el Gobierno.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 34 unidades (+2,3%) y se ubicó en los 1528 puntos básicos.

En ByMA, el GD38 perdió el miércoles 3,4%, el AL29 -3,3%, el AL41 -2,4%, el AL30 -1,7%, el AL35 -1,6%, el GD46 -1,6%, el GD29 -1,2%, el AE38 -1,2%, el GD35 -0,9%, el GD30 -0,7%, y el GD41 -0,6%.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron precios mixtos en la jornada de ayer: cerraron en alza el DICP +2,7%, el TX26 +0,3%, el TX24 +0,1%, y el TX25 +0,1%, en tanto cayeron el CUAP -1,5%, el TC25 -1,2%, el TX25 -1,1%, y el TX24 -0,7%.

ALUAR colocará ONs Serie 9 en dólares a tasa fija a licitar a 24 meses de plazo, por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 50 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral a partir de los seis meses de la emisión, en tanto amortizarán al vencimiento (bullet).

ARCOR colocará hoy ONs Clase 23 en pesos a tasa variable con vencimiento a 12 meses por un monto nominal de hasta ARS 20.000 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

IRSA colocó ONs Clase XX en dólares a tasa fija de 6% con vencimiento el 10 de junio de 2026, por un monto nominal de USD 23 M. Las ofertas alcanzaron los USD 29 M. También colocó ONs Clase XXI en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de 450 bps con vencimiento el 10 de junio de 2025, por un monto nominal de ARS 17.012,7 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 18.814,9 M.

Hoy se abonará la renta de los títulos RE3BO, RIQ10 y VSCGO, más el capital e intereses del bono BNM25.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval bajó 0,7% en pesos, pero subió en dólares 0,3%**

El índice S&P Merval manifestó el miércoles una baja de 0,7% para ubicarse en los 1.570.749,69 puntos, después de haber registrado un valor máximo de manera intradiaria de 1.581.160 unidades. Pero valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió 0,3% y cerró en los 1.223,45 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 4.013,5 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 3.891 M.

Las acciones más perjudicadas ayer fueron las de: Cresud (CRES) -2,3%, Banco Macro (BMA) -2,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2%, Central Puerto (CEPU) -1,7%, y Telecom Argentina (TECO2) -1,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: YPF (YPFD) +1,6%, Loma Negra (LOMA) +1,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +0,5%, y Edenor (EDN) +0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Despegar (DESP) +4,3%, YPF (YPF) +2,6%, Corporación América (CAAP) +2,4%, Loma Negra (LOMA) +1,9%, y Edenor (EDN) +0,7%, entre otras.

En tanto, se destacaron a la baja: Cresud (CRESY) -2%, Banco Macro (BMA) -1,7%, MercadoLibre (MELI) -1,6%, Central Puerto (CEPU) -1,6%, IRSA (IRS) -1,4%, entre las más importantes.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La industria cayó en abril un 16,6% YoY pero creció 1,8% MoM (INDEC)**

En abril, el índice de producción industrial manufacturera mostró una caída de 16,6% YoY. El acumulado del 1ºT24 presentó una disminución de 15,4% YoY. La serie desestacionalizada mostró una variación positiva de 1,8% MoM.

### **La construcción disminuyó en abril un 37,2% YoY pero mejoró 1,7% MoM (INDEC)**

En abril, el Indicador sintético de la actividad de la construcción mostró una baja de 37,2% YoY. El acumulado del 1ºT24 del índice serie original presentó una baja de 32,0% YoY. La serie desestacionalizada mostró una variación positiva de 1,7% MoM.

### **El acceso a internet en el 1ºT24 aumentó un 2,6% YoY (INDEC)**

En el 1ºT24 se registraron 8.172.710 accesos a internet fijos, lo que representó un aumento de 2,6% YoY. Los accesos fijos residenciales crecieron 2,4%, lo que suma un total de 7.747.042, y los accesos fijos de organizaciones totalizaron 425.668, con una suba de 7,2%.

### **La producción de autos bajó en mayo un 10,6% MoM y 27,9% YoY (ADEFA)**

Según la Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFA), la industria automotriz produjo en mayo 38.440 unidades (-10,6% MoM y -27,9% YoY). En el acumulado del año se registró también una baja del 23,8% YoY. En cuanto al comercio exterior, se logró un crecimiento del 11,5% MoM y +24,1% YoY, con la exportación de 22.974 unidades en mayo.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 74 M y finalizaron en USD 29.366 M.

## **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles ARS 6,62 (-0,5%) y se ubicó en USDARS 1.304,57, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 45,2%. En tanto el Índice MEP (o Bolsa) ganó ARS 2,29 (+0,2%) y se ubicó en los ARS 1.283,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,8%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer ARS 1,50 (+0,2%) y cerró en los USDARS 898,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 1 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 estimaciones reflejan el juicio fiable. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones se refieren al futuro a la fecha 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.