

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan en baja, ante un sell off de las tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes bajas (S&P 500 -1,1%, Dow Jones -1%, Nasdaq -1,6%), a medida que caen las acciones tecnológicas y las criptomonedas. Bitcoin cayó por debajo de los USD 40.000 por primera vez en 14 semanas, cuando China advirtió a las instituciones financieras que no realizaran negocios relacionados con las criptomonedas.

Por otra parte, la Fed publica hoy las minutas de su reunión de abril. La entidad viene manteniendo su política monetaria expansiva, pero reconoce que la inflación podría aumentar en los próximos meses de forma transitoria. Un ajuste monetario afectaría a las acciones de crecimiento. Target, Lowe's, TJX, L Brands, Analog Advices, JD.com y Cisco Systems informan resultados trimestrales.

Se mantuvieron estables los permisos pero cayeron fuertemente los inicios de construcción de viviendas en abril. Se incrementarían los inventarios de crudo semanales.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, siguiendo la caída global en los mercados. En términos de resultados corporativos en la región, hoy presentaron E.On, Deutsche Boerse, Uniper, Experian y Premier Foods.

Por otra parte, la economía del Reino Unido todavía está operando por debajo de los niveles previos a la crisis y las expectativas de inflación permanecen estables, según los últimos informes. Sin embargo, a medida que la economía se reabre, podrían registrarse aumentos de precios adicionales, por lo que la inflación terminaría el año en alza.

Se aceleró la inflación del Reino Unido y la eurozona en abril.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, con las acciones de Australia liderando las pérdidas de la región. Los mercados de Hong Kong y Corea del Sur estuvieron cerrados el miércoles por feriados.

Asimismo, los inversores permanecen atentos a las novedades en China en torno al Bitcoin. Beijing prohibió a las instituciones financieras y empresas de pago digitales brindar servicios relacionados con transacciones de criptomonedas y advirtió a los inversores contra el comercio especulativo de estos activos.

Se desaceleró levemente la producción industrial de Japón en marzo. Mejorarían las exportaciones más que las importaciones, aunque se deterioraría el saldo comercial en abril. El PBoC definirá su tasa de referencia.

El dólar (índice DXY) opera con fuerte rebote, testeando sus niveles más bajos del año, ya que los operadores (preocupados con la inflación) esperan las minutas de la Fed.

La libra esterlina muestra un retroceso, situándose cerca de un máximo desde 2018, mientras la reapertura de la economía duplicó la inflación del Reino Unido en abril.

El yen registra leves caídas, mientras los inversores aguardan las minutas de la Fed para definir sus posiciones en el dólar como activo alternativo de cobertura.

El petróleo WTI opera con pérdidas, debido a la posibilidad que regrese la oferta iraní y a que una mayor inflación podría llevar a la Fed a subir las tasas de interés, lo que podría limitar el crecimiento económico.

El oro cae, mientras los inversores esperan la última ronda de actas de la reunión de política monetaria de la Fed para evaluar su postura sobre las tasas de interés.

La soja registra caídas (alcanzando mínimos de dos semanas), aunque las preocupaciones sobre la escasez de suministros mundiales proporcionan un piso al mercado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran un leve aumento, ya que persisten las preocupaciones sobre el aumento de la inflación, antes de la publicación de las minutas de la última reunión de política de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves subas, en línea con los US Treasuries.

## CORPORATIVAS

### APPLE (AAPL)

Se está preparando para lanzar una amplia gama de ordenadores portátiles y de escritorio Mac con procesadores más rápidos y nuevos diseños, al mismo tiempo que intensifica sus esfuerzos para reemplazar los chips de Intel por los suyos propios.

### TARGET (TGT)

Reportaría ganancias trimestrales de USD 2,25 por acción sobre ingresos de USD 21.810 M antes de la apertura.

### LATAM

CHILE: El Producto Interno Bruto (PIB) creció un 0,3% en el primer trimestre, en medio de incipientes señales de recuperación, aunque aún afectado por las restricciones para enfrentar la pandemia de coronavirus, según datos divulgados por el Banco Central.

MÉXICO: La actividad económica en el mes de abril se disparó un 20,6% con respecto al mismo mes del año anterior, el mejor dato observado en los registros históricos, según proyecciones anticipadas del Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI).

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

#### **Mercado atento a la licitación de hoy de Letras en pesos y bonos *dollar linked***

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras ganancias desacelerando la tendencia observada en las últimas ruedas, en un contexto en el que los inversores se mantienen expectantes sobre un pronto acuerdo, tanto con el FMI como con el Club de París.

El Gobierno espera dar una buena señal en las negociaciones con el FMI, en el caso que éste avale el reclamo de Alberto Fernández en la reunión de Roma, de reducir al país las tasas de interés que se le deberían aplicar a Argentina por no liquidar en tiempo y forma el *stand by* vigente. Si se llegara a confirmar la noticia, la reducción de sobretasas implicaría una disminución de 4,05% a algo más de 2% anual. Eso permitiría un ahorro de entre USD

6.000 M y USD 8.000 M, tomando un acuerdo a 10 años. La decisión del FMI de reducir la sobretasa dependerá de lo que Kristalina Georgieva le explique al *board* del Fondo.

Pero además, los inversores no dejan de mirar de cerca el desarrollo de la economía local en medio de la segunda ola de contagios de Covid-19.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el martes 0,6% y se ubicó en los 1504 puntos básicos.

La atención estará también en la licitación que realizará el Gobierno, donde colocará ocho títulos en pesos y dos bonos *dollar linked*, con la intención de cubrir los vencimientos del próximo viernes. Los bonos en pesos cerraron con ligeras ganancias el martes. Según el índice de bonos del IAMC, los bonos de corta y larga *duration* mostraron una suba promedio de 0,1%.

El Ministerio de Economía licitará hoy diferentes activos financieros con el objetivo de refinanciar los ARS 315.000 M que vencen el viernes. A diferencia de otras licitaciones, en esta colocación el Tesoro ofrecerá ocho Letras en pesos por hasta ARS 250.000 M y dos bonos *dollar linked* por hasta USD 700 M. La recepción de ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de hoy. La liquidación de las ofertas se efectuará el día viernes 21 de mayo de 2021.

## RENTA VARIABLE:

### A pesar de las caídas externas, el índice S&P Merval cerró neutro

En un contexto global negativo, el mercado local de acciones terminó la rueda del martes prácticamente estable en una plaza atenta a señales en torno a la negociación de la deuda con el FMI y el Club de París. Esto se da además en medio de una segunda ola de contagios de coronavirus que continúa afectando a la economía doméstica.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 56.078,55 puntos, después de testear un valor máximo intradiario de 56.454 unidades. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.512,5 M, ubicándose por encima de los ARS 1.400 M por segunda rueda consecutiva.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Cresud (CRES) -4,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,8%, Central Puerto (CEPU) -2,4%, Transener (TRAN) -1,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) 1,3%, y Edenor (EDN) -1,3%, entre las más importantes. Las únicas alzas se observaron en: Telecom Argentina (TECO2) +5,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,4%, Cablevisión Holding (CVH) +1,8%, YPF (YPFD) +1,5%, Pampa Energía (PAMP) +1,2% y Ternium Argentina (TXAR) +0,9%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios dispares. Bajaron: Cresud (CRESY) -5%, Tenaris (TS) -2,6%, Edenor (EDN) -2,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,9%, y Loma Negra (LOMA) -1,8%, entre otras. Subieron: Telecom Argentina (TEO) +5,7%, Corporación América (CAAP) +4,6%, Vista Oil & Gas (VIST) +3,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,1% y Adecoagro (AGRO) +2%, entre las más importantes.

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA (COME) resolvió que a partir del próximo 28 de mayo se pondrá a disposición, entre los señores accionistas y en proporción a sus tenencias al cierre del día 27 de mayo de 2021, el dividendo en efectivo correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020, por ARS 343,09 M,

TELECOM ARGENTINA (TECO2) recibirá una línea de crédito a la exportación por un monto total de hasta USD 30 M por parte del banco JPMorgan, garantizada por el organismo oficial de crédito a la exportación de Finlandia,

## Indicadores y Noticias locales

### En abril la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 47,8% y 49,1% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en abril un aumento de 3,4% MoM y 47,8% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 62.958. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +3,9% MoM al tiempo que registró una suba de 49,1% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 26.677 mensuales.

### Actividad industrial se incrementó en abril 6% YoY

Según el CEP XXI, la actividad industrial se incrementó se ubicó 6% por encima de abril de 2019 (y 58,6% por encima de abril de 2020, que coincidió con el peor momento económico de la pandemia) en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. En términos desestacionalizados, la industria se contrajo 2,9% mensual en abril, tras la expansión de 0,6% en marzo.

### Banca privada otorga la mayor cantidad de créditos para inversión productiva

De acuerdo a ADEBA, los bancos privados son el grupo que más ha asistido a las MiPyMEs, tanto en términos absolutos (con préstamos por más de ARS 282.000 M) como en términos relativos a su tamaño (*market share* de depósitos). En ese sentido, la banca privada tiene el 65% de los depósitos del sistema, pero los préstamos otorgados en el marco de Líneas de Financiamiento Productivo representan el 68,5% de las financiaciones totales.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 111 M y finalizaron ayer en USD 41.375 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes 0,3% (49 centavos) y superó los ARS 160 (a ARS 160,15), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 70,1%. El dólar MEP (o Bolsa) aumentó también 0,3% y se ubicó en los ARS 155,13, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 64,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó tres centavos y cerró en los ARS 99,64 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA compró más de USD 130 M, acumulando en lo que va de mayo adquisiciones por USD 1.700 M.

*La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciera de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*