

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE.UU. operan con bajas, mientras la Fed aumenta tasa de interés en 50 bps como se esperaba**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con bajas (Dow Jones -0,5%, S&P 500 -0,6% y Nasdaq -0,7%), camino a borrar algunas de las ganancias observadas en la jornada previa luego que la Fed elevó la tasa en medio punto porcentual.

Las acciones subieron por tercer día consecutivo al comienzo del mes, luego que la Fed aumentara su tasa de interés de referencia en 50 bps, como se esperaba, y dijera que comenzaría a reducir su balance general en junio. Sin embargo, la confianza de los inversores, cambió durante la conferencia de prensa de Powell, cuando aclaró que la Fed “no está considerando activamente” una mayor suba de tasa de 75 bps.

El Dow Jones subió 2,81% y el S&P 500 ganó 2,99% para registrar sus mayores ganancias desde 2020. El Nasdaq subió un 3,19%.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran ConocoPhillips (COP), Shopify (SHOP), Datadog (DDOG) y Kellogg (K) listos para informar antes del inicio de la rueda, seguido de EOG Resources (EOG), Vertex (VRTX), McKesson (MCK) e Illumina (ILMN) después del cierre del mercado.

Aumentaron inesperadamente los inventarios de petróleo. Se publicarán las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, mientras los inversores están atentos a sólidas ganancias corporativas luego que la Fed moderara las expectativas de aumentos agresivos de las tasas de interés en el futuro.

Las acciones de Shell (SHEL) subieron un 3% luego que informara una ganancia récord en el 1ºT22 de USD 9,13 Bn, incluso después de amortizar USD 3,9 Bn como resultado de su decisión de abandonar sus operaciones en Rusia, impulsada por los precios más altos del petróleo y el gas.

El BoE aumentó su tasa de referencia en 25 bps hasta el 1%, su cuarta suba consecutiva y su nivel más alto en 13 años para tratar de frenar el alza de los precios al consumidor.

Los mercados en Asia cerraron en alza, luego que el mercado en China volvió a operar después de los días festivos. El Shanghai composite ganó un 0,68% a 3.067,76 mientras que el Shenzhe component subió un 0,226% a 11.046,38.

Las acciones de JD.com (JD) y Bilibili (BILI) subieron un 1% y un 2,55%, respectivamente. Las dos empresas fueron agregadas por la SEC de EE.UU. a una lista de empresas que enfrentan el riesgo de exclusión del mercado estadounidense.

El índice PMI de servicios de Caixin en China disminuyó a 36,2 en abril, por debajo de la lectura de marzo de 42.

El petróleo WTI opera con subas, ante las crecientes preocupaciones sobre el suministro luego que la UE presentara planes para nuevas sanciones contra Rusia, incluido un embargo sobre el crudo en seis meses, compensando las preocupaciones sobre una demanda china más débil.

El oro sube, luego que la Fed descartó aumentos grandes y agresivos de las tasas de interés para el año, ya que busca contener la inflación sin desencadenar una recesión económica.

La soja muestra ganancias, mientras en Brasil los agricultores de la oleaginosa aumentarán la siembra en un 1,5% en todo el país la próxima temporada.

El dólar opera con suba, intentando recuperarse de las pérdidas de la jornada anterior en la que llegó a tocar mínimos de una semana, luego que la Fed subió las tasas de fondos federales.

La libra esterlina sube, pero se mantiene bajo presión luego que el BoE aprobó una suba de 25 bps en la tasa de interés clave.

Los rendimientos de los Treasuries a 10 años de EE.UU. suben 4 bps a 2,96%, luego que la Fed ejecutó la mayor suba de tasas en dos décadas. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en 0,97%, bajando menos de 1 bps, a contramano con los Treasuries de EE.UU.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

BARRICK GOLD (GOLD) anunció un dividendo trimestral de USD 0,20 por acción, el primero en incluir un componente de rendimiento de USD 0,10 por acción en línea con su nueva política de dividendos. La compañía presentó un primer más suave, particularmente en comparación con el cuarto trimestre de 2021, que incluyó un desempeño récord de Nevada Gold Mines. Con un desempeño más fuerte esperado en la segunda mitad del año, Barrick sigue en camino de cumplir con su guía de producción para 2022.

CVS HEALTH (CVS) eleva el pronóstico para el año, ya que las ganancias del primer trimestre superan las expectativas. La compañía de atención médica espera que las ganancias por acción para 2022 oscilen entre USD 8,20 y USD 8,40 en comparación con su pronóstico anterior de entre USD 8,10 y USD 8,30. Por su parte, la empresa registró ganancias por acción de USD 2,22, superando las estimaciones de USD 2,15.

BOOKING HOLDINGS (BKNG) registró un gran crecimiento de las ganancias y los ingresos para el primer trimestre. La compañía también informó USD 27 Bn en reservas brutas para el trimestre, la cantidad trimestral más alta en la historia de la compañía. La empresa se prepara para una temporada de viajes de verano ocupada.

## LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Exportaciones hacia EE.UU. baten récord al alcanzar USD 40.450 M en marzo. Las exportaciones de productos de México a Estados Unidos crecieron un 21,1% interanual, según la Oficina del Censo. Las ventas externas mexicanas fueron impulsadas por mayores precios en productos vinculados al petrolero, la siderurgia, los alimenticios y las automotrices.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: En línea con los mercados externos, los soberanos en dólares cerraron con ganancias**

Los bonos en dólares sumaron una rueda más de alzas, a tono con los mercados de la Región, después que la Fed incrementara la tasa de interés de referencia.

De todos modos, a pesar de las subas los inversores se mantienen cautelosos a la espera de la misión del FMI que llegará al país este mes para la revisión de las cuentas públicas en medio del cumplimiento de las metas fiscales pactadas en el acuerdo firmado en marzo.

El riesgo país medido por el IEMBI+Argentina se redujo 1,3% y se ubicó en los 1763 puntos básicos.

La Reserva Federal de EE.UU. subió 0,5% la tasa de referencia al rango 0,75%-1%, el mayor aumento en 22 años, y anunció el inicio de la reducción de su balance de USD 9 Tr, en un momento en que los bancos centrales intensifican sus esfuerzos para reducir una elevada inflación.

Se estima que haya nuevas subas en las tasas por parte de la Fed, y si bien eso ayuda a aliviar el proceso inflacionario, terminará de alguna manera impactando negativamente sobre otras variables de la economía argentina, ya que moderaría un aumento de precios en las materias primas, habría más salidas de capitales y menos créditos, se daría una mayor presión sobre el tipo de cambio por la fortaleza del dólar a nivel mundial, y un mayor riesgo recesivo.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron con nuevas subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 1,1%.

### **RENTA VARIABLE: A contramano del mundo, el S&P Merval mostró una ligera pérdida (-0,2%)**

El mercado local de acciones cerró el miércoles con una ligera caída, en un contexto de dudas sobre el futuro de la economía doméstica en medio de una elevada inflación.

Pero además, los inversores estuvieron atentos al marco externo, donde las principales bolsas de EE.UU. cerraron con ganancias después que la Reserva Federal decidió incrementar la tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos, al rango 0,75%-1%, la mayor suba en 22 años.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió 0,2% ayer y cerró en los 89.401,35 puntos básicos, cerca de los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 850,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.656,7 M.

Las acciones más afectadas el miércoles fueron las de: Cresud (CRES) -3%, Grupo Supervielle (SUPV) -3%, Telecom Argentina (TECO2) -1,4%, Transener (TRAN) -1,4%, y Loma Negra (LOMA) -1%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,7%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,9%, YPF (YPFD) +1,2% y Edenor (EDN) +1,1%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Sobresalieron al alza: Central Puerto (CEPU) +3,3% e YPF (YPF) +3,3%, entre las más importantes. En tanto, cayeron: Ternium (TX) -2%, Despegar (DESP) -1,7%, Adecoagro (AGRO) -1,7%, Globant (GLOB) -1,4% y Loma Negra (LOMA) -1,2%, entre otras.

LABORATORIOS RICHMOND (RICH) abonará un dividendo en efectivo el 11 de mayo de ARS 130,44 M, equivalente a ARS 1,6153 por acción de VN ARS 1 o 161,5315% del capital social en circulación de VN ARS 80.751.487. El dividendo corresponde al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

MERCADO LIBRE (MELI) anunció que contratará a 14.000 trabajadores en América Latina durante este año, aumentando la plantilla en un 46%. De las contrataciones, se prevé sumar 5.200 en México, 4.000 en Brasil, 2.400 en Argentina, 1.200 en Colombia, 1.000 en Chile y 200 en Uruguay. En términos de ocupación, 8.000 se destinarán a puestos de logística, 4.000 a roles de tecnología y 2.000 se dividirán entre marketing, finanzas y otros roles administrativos. El impulso masivo de contratación es el segundo en poco más de un año. Se espera que MELI reporte hoy sus resultados del 1ºT22.

## Indicadores y Noticias locales

### Cayó la producción de autos en abril 49,5% YoY (ADEFSA)

La producción de vehículos cayó 10,1% en abril respecto de marzo, al registrar 43.826 unidades, que a su vez representó una suba de 49,5% YoY, según la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA). En el acumulado del primer cuatrimestre de 2022, el sector alcanzó las 148.884 unidades producidas (autos y utilitarios), lo que marcó una mejora de 25,5% en comparación con las 118.592 unidades que se produjeron en el mismo período del año anterior. Por su parte, ADEFSA informó que el sector exportó 27.431 vehículos, mostrando un aumento de 11,4% MoM, y creció 73,1% YoY. Entre enero y abril se exportaron 81.376 vehículos, es decir, se registró un avance de 24,8% YoY cuando se enviaron 65.221 unidades a diversos mercados. En ventas mayoristas, en tanto, el sector comercializó a la red de concesionarios 30.861 unidades en abril, un -8,8% MoM, pero +3,3% YoY. De esta forma, el acumulado del primer cuatrimestre arroja que la venta mayorista (concesionarios) alcanzó las 110.267 unidades, es decir, -5,1 % YoY.

### Es oficial el Plan GanAr para aumentar la producción de carne bovina

El ministro de Agricultura, Ganadería y Pesca, Julián Domínguez, presentó el Plan Ganadero Nacional (Plan GanAr) que tiene como finalidad, a partir de líneas de financiamiento y el diseño y trabajo mancomunado con las provincias, aumentar la producción de carne vacuna en 600.000 toneladas hacia 2030 e incrementar las exportaciones del sector. La cartera agropecuaria puso de esta forma en marcha la iniciativa, que ya fue oficializada en el Boletín Oficial, con la que buscará aumentar la oferta de carne vacuna a partir de un incremento en el peso promedio de la faena y el porcentaje de destete.

### Provincias recibirán ARS 10.5 Bn para el fondo de compensación al transporte

El Ministerio de Transporte oficializó un aumento de la ayuda que mensualmente transfiere a las provincias con el objetivo de alcanzar ARS 46 Bn durante 2022 que corresponden al Fondo de Compensación al Transporte Público de pasajeros. La medida que se resolvió mediante la Resolución 263/2022 publicada en el Boletín Oficial, arroja un monto mensual de hasta ARS 3.5 Bn por los meses de abril, mayo y junio, alcanzando un total de ARS 10.5 Bn con destino a los Servicios de Transporte Público de Pasajeros por Automotor Urbanos y Suburbanos del interior del país.

### Se ultiman detalles del decreto para que petroleras puedan girar dividendos

El Ministerio de Economía está ultimando detalles del decreto a través del cual permitirá a las empresas petroleras acceder al mercado oficial de cambios para girar dividendos, texto que luego será revisado por la Secretaría Legal y Técnica de Presidencia y que llevará la firma del ministro Martín Guzmán, el presidente del BCRA, y del presidente de la Nación.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el miércoles USD 51 M y se ubicaron en los USD 42.171 M.

### Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó 1,8% (-ARS 4) y cerró en ARS 204,89, marcando una brecha con el oficial de 76,6%. El dólar MEP (o Bolsa) retrocedió 1,9% (-ARS 3,71) y se ubicó en ARS 203,57, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el miércoles 15 centavos y cerró en los ARS 116,02 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró unos USD 90 M. De esta manera, en los primeros tres días hábiles de mayo, el Central Acumula compras por más de USD 330 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 tomen u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*