

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan con fuertes subas, a la espera de los datos de inflación***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes subas (Dow Jones +1%, S&P 500 +1,3% y Nasdaq +1,5%), antes de la publicación de un informe clave de inflación. El dato de inflación será muy importante para determinar la evolución del mercado durante el resto de la semana.

Por lo tanto es esperable que si la inflación de abril supera a la de marzo, la Reserva Federal se ponga aún más estricta subiendo más la tasa, y por consiguiente, generando caídas más marcadas en el mercado.

Los movimientos del miércoles se producen después que el Dow Jones cayera por cuarto día consecutivo el martes en una sesión volátil, alternando ganancias y pérdidas. El S&P 500 subió un 0,25% y el Nasdaq Composite ganó alrededor del 1%. Los inversores también buscan informes de ganancias de empresas como Toyota Motors, Walt Disney y Beyond Meat.

Se publicará la inflación para abril, al tiempo que caerían los inventarios de petróleo crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, cuando los mercados mundiales se recuperaron de una venta masiva en los últimos días, impulsada principalmente por las preocupaciones sobre la inflación y el aumento de las tasas de interés, y el potencial de una recesión mundial.

Además, los inversores continúan monitoreando el conflicto en Ucrania y los bloqueos en China. Los precios del gas natural subieron después que el operador de la red estatal de Ucrania suspendiera los flujos de gas ruso a través de un punto de entrada clave.

Las ganancias de una amplia gama de empresas se publicaron antes de la apertura, incluidas Alstom, Commerzbank, Continental, E.On, Siemens Energy, Thyssenkrupp y Tui.

Se moderó la inflación de Alemania para abril.

Los mercados en Asia cerraron al alza, ya que los inversores estaban atentos a la reacción del mercado ante la publicación de datos de inflación china para abril más altos de lo esperado.

Las acciones de China lideraron las ganancias a nivel regional, con el Composite de Shanghái subiendo un 0,75% para cerrar en 3.058,70, mientras que el índice de Shenzhen subió un 1,803% hasta 11.109,48. El índice Hang Seng de Hong Kong avanzó un 0,97% en el día a 19.824,57.

El gobierno de Shanghái anunció el miércoles que ocho distritos han "contenido el virus a nivel comunitario". Mientras tanto, Beijing también registró la mitad de la cantidad de nuevos casos diarios que en días anteriores.

Se aceleró levemente la inflación de China durante abril, al tiempo que creció el indicador económico adelantado de Japón para marzo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,93%, antes de la publicación de los datos clave de inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae a 0,99%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta, impulsado por preocupaciones sobre el suministro mientras la Unión Europea trabaja para bloquear el petróleo ruso y los flujos de gas a través de un punto de tránsito clave en Ucrania fueron cerrados.

El oro sube, apoyado por un retroceso en el dólar y en los rendimientos de los Treasuries de EE.UU., mientras que los inversores se preparaban para los datos de inflación.

La soja muestra subas, mientras el avance de la siembra de oleaginosas del 12% en EE.UU. también estuvo por debajo de las expectativas promedio.

El dólar (índice DXY) retrocede desde un máximo de dos décadas el miércoles, mientras los inversores esperan nuevos datos de inflación de EE.UU. para anticipar la agresividad de la Reserva Federal.

El euro sube, aunque sigue bajo la presión del dólar alcista, así como los temores que la guerra en Ucrania y el aumento de los precios de la energía puedan llevar a la Eurozona a una recesión a finales de este año

## NOTICIAS CORPORATIVAS

COINBASE (COIN) informó resultados del primer trimestre que no alcanzaron las estimaciones de ingresos. La compañía registró una caída del 27% en los ingresos respecto al año anterior y también reportó una pérdida neta de USD 430 M en el primer trimestre. En general, el uso de Coinbase disminuyó desde el cuarto trimestre. Los usuarios minoristas de transacciones mensuales (MTU) cayeron a 9,2 M, por debajo de los 11,4 M del cuarto trimestre, mientras que el volumen total de transacciones cayó de USD 547 Bn en el cuarto trimestre a USD 309 Bn.

ROBLOX (RBLX) reportó ingresos decepcionantes y pérdidas mayores a las esperadas. La compañía reportó una pérdida de USD 0,27 por acción sobre ingresos de USD 631,2 M. En comparación, se esperaba una pérdida de USD 0,21 por acción sobre ingresos de USD 645 M. Roblox registró menos usuarios en el trimestre de lo esperado y las reservas cayeron respecto al año anterior.

WYNN RESORTS (WYNN) presentó un informe trimestral más débil de lo esperado. El operador de hoteles y casinos registró una pérdida de USD 1,21 por acción, mientras que se esperaban USD 1,15, según Refinitiv. Los ingresos llegaron a USD 953 M en comparación con la estimación de consenso de USD 986 M.

## LATINOAMÉRICA

BRASIL: Las ventas minoristas superan las expectativas con un crecimiento del 1% en marzo. Según la agencia gubernamental de estadísticas IBGE, las ventas registraron la tercera ganancia mensual consecutiva, superando el pronóstico de 0,4%. Seis de las ocho actividades encuestadas registraron un crecimiento, con equipos y suministros de oficina de informática y comunicación ganando un 13,9%. Las ventas también aumentaron un 4% respecto al mismo mes del año anterior.

CHILE: Se espera que el país aumente su tasa de interés de referencia al 9% en junio, según una encuesta de analistas del banco central chileno. También sugirió que Chile enfrentaría una tasa de inflación del 0,9% en mayo. Por su parte, se espera que el peso chileno, que actualmente cotiza a unos 864 pesos por dólar, cotice a 850 pesos por dólar en dos meses y 825 en 11 meses.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: PBA colocó un bono en pesos a tasa Badlar a 2 años por ARS 16,4 Bn. PAE licita hoy ONs en pesos por hasta ARS 10 Bn**

Los bonos en dólares cerraron el martes con ligeras caídas, en un contexto de marcada cautela e incertidumbre global por las preocupaciones sobre una desaceleración de la economía global producto del aumento de tasas de interés por parte de la Fed para poder controlar la inflación de EE.UU.

Pero también los inversores siguen atentos al enfrentamiento en la coalición de Gobierno, a la evolución de la economía doméstica, y la elevada inflación.

No deja de preocupar el rebrote de Covid-19 en China que podría generar una desaceleración de su economía, sumado a esto la invasión de Rusia a Ucrania que continúa provocando incertidumbre.

El mercado mantiene la mirada puesta en la revisión que realizará este mes funcionarios del FMI, en medio del cumplimiento de las metas fiscales acordadas en el Programa de Facilidades Extendidas aprobado en marzo pasado.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina creció 0,5% y se ubicó en los 1858 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron en baja. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration bajaron en promedio 0,6%.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES colocó un bono en pesos a tasa Badlar más un margen de 650 bps, a un plazo de 24 meses (vencimiento el 16 de mayo de 2024), por un monto de ARS 16.423,8 M. Las ofertas ingresadas alcanzaron los ARS 18.177,8 M. Estos títulos devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocará en la jornada de hoy ONs en pesos Clase 19 a 90 días de plazo, a tasa Badlar más un margen de 50 bps, y ONs en pesos Clase 20 a 180 días de plazo, a tasa Badlar más un margen de 150 bps, por un monto en conjunto de hasta ARS 2.500 M (ampliables hasta ARS 10.000 M). Tanto los intereses como el capital de ambas ONs serán abonados al vencimiento.

### **RENTA VARIABLE: Ganancia de Telecom Argentina (TECO2) del 1ºT22 creció 70% YoY**

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 1ºT22 una ganancia neta de ARS 23.745 M (ARS 23.526 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta de ARS 13.978 M del 1ºT21 (+69,9% YoY).

El mercado local de acciones mostró ayer un rebote después de la fuerte baja del lunes, en medio de un clima de elevada cautela y volatilidad, por la creciente inflación a nivel local y las preocupaciones sobre una desaceleración de la economía global.

En este sentido, el índice S&P Merval subió el martes 1,7% y cerró en los 83.676,75 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 954 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.691,8 M.

Las acciones que mejor performance manifestaron en la jornada de ayer fueron las de: Aluar (ALUA) +6,1%, Central Puerto (CEPU) +4,3%, Pampa Energía (PAMP) +4,1%, Ternium Argentina (TXAR) +4%, Cresud (CRES) +2,6%, Banco Macro (BMA) +2,2% y Mirgor (MIRG) +1,8%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Loma Negra (LOMA) -2%, Transener (TRAN) -1,6%, Telecom Argentina (TECO2) -1,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,7%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,5%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el martes con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de Central Puerto (CEPU) +5%, Pampa Energía (PAMP) +3,9% e IRSA (IRS) +3,3%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Telecom Argentina (TEO) -3,8%, Bioceres (BIOX) -3,3%, Loma Negra (LOMA) -2,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,1% y Despegar (DESP) -0,8%.

## Indicadores y Noticias locales

### Depósitos a plazo registraron expansión de +1,2% real en abril

De acuerdo al BCRA, en abril, los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado, habrían registrado una expansión mensual en términos reales (+1,2% MoM), permaneciendo en torno a máximos de las últimas décadas a precios constantes. Como porcentaje del PIB se ubicaron en 6,4%, un registro que también se ubica entre los máximos de los últimos años.

### Venta de insumos para la construcción aumentó 8,7% YoY en abril

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba del 4,86% desestacionalizada con respecto a marzo. Asimismo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 8,7% por encima de los registrados en abril del año anterior. Asimismo, en el primer cuatrimestre del año acumuló un ascenso de 8,10% respecto a los mismos meses del año anterior.

### Empleo registrado se incrementó 3,3% YoY en febrero de 2022

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +4,3% YoY en enero de 2022, representando una ganancia de 314.200 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 3,7% en el sector privado y del 2,9% en el sector público, ya que el trabajo independiente mostró un incremento del 0,7%.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 12 M y finalizaron en USD 41.619 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,5% el martes a ARS 209,08, mostrando el valor más alto desde el pasado 2 de mayo, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78,8%. El dólar MEP (o Bolsa) aumentó 0,6% y se ubicó en los ARS 207,79, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 77,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió 18 centavos a ARS 116,93 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA compró USD 5 M y acumula en lo que va de la semana adquisiciones por USD 115 M.