



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, impulsados por las sólidas ganancias de Microsoft y Alphabet**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,12%, S&P 500 +0,75%, Nasdaq +1,03%), mientras se asimilan los informes de ganancias de importantes empresas tecnológicas y se anticipan la publicación de datos clave de inflación en EE.UU.

Las acciones de Alphabet (GOOGL) suben más de un 11% en el premarket tras unas ganancias del primer trimestre mejor de lo esperado. La compañía también autorizó su primer dividendo, así como recompras por valor de USD 70 Bn.

Microsoft (MSFT) sube más de un 4% después que publicara resultados del tercer trimestre fiscal que superaron las expectativas de los mercados.

La fortaleza en estas acciones de gran capitalización podría impulsar los principales índices tras un día de pérdidas. El Dow Jones cayó 1,0% puntos el jueves, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite cayeron un 0,5% y un 0,6%, respectivamente.

La caída fue provocada por nuevos datos económicos de EE.UU. que mostraron una fuerte desaceleración en el crecimiento y apuntaron a una inflación persistente. El PIB se expandió un 1,6% en el 1ºT24, en comparación con un pronóstico del 2,4%.

Los datos del PIB pusieron el enfoque en los datos próximos del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE), que se publicarán hoy. Se espera que el PCE Core, igualará el ritmo mensual de febrero del 0,3%. En términos interanuales, se estima en un 2,6%, desacelerándose desde el anterior registro del 2,8%.

Los principales índices están en camino de una semana positiva. El S&P 500 ha subido un 1,6% hasta la fecha, en camino de romper una racha de tres semanas en terreno negativo. El Nasdaq ha ganado más del 2%, dirigido hacia su primera semana positiva en cinco. El Dow ha subido un modesto 0,3% esta semana.

Hasta el momento, aproximadamente el 38% de las compañías del S&P 500 han informado resultados trimestrales, y casi el 80% de ellas superaron las expectativas de ganancias.

Las principales bolsas de Europa suben, recuperando impulso después de una caída en la sesión de ayer. El Stoxx 600 sube 0,70%.

El índice DAX de Alemania gana 0,78%, el CAC 40 de Francia sube 0,33%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,51%.

Los mercados en Asia subieron, luego que el Banco de Japón mantuvo su tasas de interés de referencia. El Nikkei 225 subió un 0,81% para finalizar en 37.934,76, mientras que el Topix subió un 0,86% y finalizó en 2.686,48.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,12%, liderando las ganancias en Asia, mientras que el CSI 300 de China continental subió un 1,53% a 3.584,27.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,68%, mientras se asimila el informe del PIB y se anticipa la publicación de datos claves de inflación.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, ante una oferta más ajustada y la persistente agitación geopolítica en el Medio Oriente.

El oro sube, pero registraría su primera caída semanal en seis semanas mientras se esperan datos de inflación.

La soja baja, ante los abundantes rendimientos y precios competitivos de Sudamérica.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se evalúa el sentimiento de cara a la reunión de la Fed la próxima semana.

El euro baja, luego los consumidores de la Eurozona esperan una inflación en los próximos 12 meses del 3,0%.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

ALPHABET (GOOGL): Las ganancias del 1ºT24 de USD 1,89 por acción superaron las estimaciones de los mercados de USD 1,51 por acción, según LSEG, mientras los ingresos de USD 80,54 Bn superaron las expectativas de USD 78,59 Bn. La compañía también autorizó su primer dividendo, así como recompras por valor de USD 70 Bn.

MICROSOFT (MSFT) publicó resultados del tercer trimestre fiscal que superaron las expectativas de los mercados.

EXXON MOBIL (XOM) informó un EPS del primer trimestre de USD 2,06, USD 0,15 menos que la estimación de los mercados de USD 2,21. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 83,08 Bn en comparación con la estimación del consenso de USD 78,31 Bn.

CHEVRON (CVX) reportó un EPS del primer trimestre de USD 2,93, USD 0,03 menos que la estimación de los mercados de USD 2,96. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 48,72 Bn en comparación con la estimación del consenso de USD 47,19 Bn.

SNAP (SNAP) reportó que los ingresos aumentaron un 21% a USD 1,19 Bn, impulsados principalmente por mejoras en la plataforma publicitaria.

INTEL (INTC) incumplió las expectativas de ventas del primer trimestre y dio un pronóstico débil para el trimestre actual. Sin embargo, Intel informó ganancias que superaron las expectativas de los mercados.

GILEAD SCIENCE (GILD) registró una pérdida de -USD 1,32 por acción, más estrecha que la pérdida de -USD 1,49 por acción esperada por los mercados. Los ingresos de USD 6,69 Bn también superaron las expectativas.

SKECHERS (SKX) reportó ganancias del primer trimestre de USD 1,33 por acción e ingresos de USD 2,25 Bn. Estos resultados superaron las ganancias de USD 1,10 por acción y USD 2,2 Bn en ingresos anticipados por los mercados.

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

EUROPA: El crédito bancario a los hogares en la Eurozona aumentó un 0,2% YoY a EUR 6,875 Tr en marzo de 2024, desacelerándose desde un incremento del 0,3% en el mes anterior. En general, el crecimiento del crédito del sector privado, que abarca tanto a los hogares como a las empresas no financieras, se aceleró al 0,8% desde el 0,7%.

ASIA: En su reunión de abril, el Banco de Japón mantuvo sin cambios su tasa de interés clave a corto plazo en torno al 0% al 0,1%, como era ampliamente esperado. El banco central también afirmó que continuará realizando compras de bonos, en línea con la decisión de marzo.

COLOMBIA: El indicador de confianza industrial disminuyó 2,3 puntos hasta -2,6% en marzo de 2024 desde -0,3% en el mes anterior. En comparación con marzo de 2023, el ICI cayó 6,1 puntos básicos desde 3,5%.

## **ARGENTINA**

EUROPA: El crédito bancario a los hogares en la Eurozona aumentó un 0,2% YoY a EUR 6,875 Tr en marzo de 2024, desacelerándose desde un incremento del 0,3% en el mes anterior. En general, el crecimiento del crédito del sector privado, que abarca tanto a los hogares como a las empresas no financieras, se aceleró al 0,8% desde el 0,7%.

ASIA: En su reunión de abril, el Banco de Japón mantuvo sin cambios su tasa de interés clave a corto plazo en torno al 0% al 0,1%, como era ampliamente esperado. El banco central también afirmó que continuará realizando compras de bonos, en línea con la decisión de marzo.

COLOMBIA: El indicador de confianza industrial disminuyó 2,3 puntos hasta -2,6% en marzo de 2024 desde -0,3% en el mes anterior. En comparación con marzo de 2023, el ICI cayó 6,1 puntos básicos desde 3,5%.

Los bonos en dólares sumaron una rueda más de caídas, en parte afectada por la suba en el rendimiento del UST10Y a 4,7% después que Jerome Powell (presidente de la Fed) informara que habrá que esperar hasta fin de año para ver una reducción de tasas. Pero además influyó, la incertidumbre sobre la Ley Bases y el paquete fiscal, más allá que el Gobierno lograra ayer el dictamen de ambos proyectos. El riesgo país se incrementó el jueves 29 unidades (+2,4%) y se ubicó en los 1234 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron ayer con precios al alza.

El oficialismo logró ayer en el plenario de comisiones de la Cámara Baja el dictamen de la Ley Bases y del paquete fiscal (Ley de Medidas Fiscales, Paliativas y Relevantes). Ambos proyectos comenzará a debatirse a partir del lunes en la Cámara de Diputados y se espera que se vote el martes o miércoles por la madrugada.

Durante abril el financiamiento del Tesoro alcanzó un total de ARS 5.732,9 Bn, representando un 175% por sobre los vencimientos del período, según informó el Ministerio de Economía. De todos modos, en la licitación de ayer el Tesoro tomó todo lo ofertado (ARS 2.733 M) sobre los ARS 2.800 M de vencimientos, sin poder rolear el 100%.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocó ONs Clase 31 en dólares (CCL) a una tasa fija de 8,5% con vencimiento el 30 de abril de 2032 por un monto nominal de hasta USD 400 M.

VISTA ENERGY colocará ONs Clase XXIII en dólares a una tasa fija de 6,5% con vencimiento el 6 de marzo de 2027, y ONs Clase XXIV en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento el 3 de mayo de 2029, por un monto conjunto de hasta USD 40 M (ampliable hasta USD 140 M).

El BCRA decidió bajar 10 puntos porcentuales la tasa de política monetaria llevándola de 70% a 60%. Así, el rendimiento efectivo mensual (TEM) pasa a ser del 5% mensual y la tasa efectiva anual (TEA) se ubica en el 79,6%. Se trata de la cuarta baja de tasas y la segunda en un mes que aplica la actual gestión de BCRA.

El BCRA volvió a tener otra floja licitación de la serie 3 del BOPREAL. Ayer se adjudicaron BOPREAL BPY26 por sólo USD 113 M. Por la baja demanda, el BCRA anunció que la próxima subasta se realizará en la semana del 6 de mayo. Además, el Central confirmó que evalúa ampliar la emisión del BOPREAL para que las empresas puedan pagar utilidades y dividendos a no residentes, una operación que está restringida por el cepo.

Hoy se abonará la renta del bono RICA0, más el capital e intereses de los títulos JNC30, MRCNO y PUL26.

## **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval rebotó un 3,5% y cerró por encima de los 1.240.000 puntos**

El índice S&P Merval ganó el jueves 3,5% y cerró en los 1.245.143,74 puntos, prácticamente en el valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.246.420 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió 1,2% y cerró en 1.149,70 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 14.052,3 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 26.277 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +6,9%, Ternium Argentina (TXAR) +5,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,1%, Loma Negra (LOMA) +5%, y Transener (TRAN) +4,9%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas, donde sobresalieron: Loma Negra (LOMA) +2,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,4%, Despepa (DESP) +1,4%, Bioclar (BIOX) +1,3%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +1,2%, entre las más importantes.

Terminaron cayendo: Globant (GLOB) -2,3%, Vista Energy (VIST) -1,5%, Adecoagro (AGRO) -0,9%, Corporación América (CAAP) -0,7%, y Central Puerto (CEPU) -0,6%, entre otros.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La ocupación hotelera disminuyó en febrero un 7,9% YoY (INDEC)**

Según el INDEC, se estimaron 5,0 millones de pernотaciones en establecimientos hoteleros y parahoteleros, lo que implicó una reducción del 7,9% YoY. Las pernотaciones de viajeros registraron una baja de 12,5% y las de no residentes se incrementaron 15,2%.

### **La confianza de los consumidores creció en abril un 1,3% MoM (UTDT)**

Según la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT), el índice de confianza del consumidor a nivel nacional subió en abril 1,3% respecto a marzo. Este es el tercer mes consecutivo con suba en el Índice, luego de dos meses, diciembre y enero, de caída fuerte.

### **Gobierno presentó propuesta de pago a generadoras de energía**

Después de discusiones entre el Gobierno y empresas generadoras de energía por una deuda que supera los USD 2.000 M, el oficialismo realizó una oferta parcial que contempla sólo las transacciones correspondientes a la gestión actual. La propuesta se trata de la cancelación de las transacciones de diciembre 2023 y enero 2024 mediante la entrega de títulos BOPREAL por VN USD 600 M. Además, se les comunicó a las empresas que los flujos estarían siendo normalizados a partir de febrero.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 78 M y se mantuvieron por encima de los USD 30.000 M ubicándose en USD 30.095 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves ARS 26,90 (+2,6%) y se ubicó en los USDARS 1.080,88, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 23,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 18,52 (+1,8%) y terminó ubicándose en ARS 1.034,06, ampliando un spread con la divisa que opera en el MULC de 18,3%.

El tipo de cambio mayorista subió 50 centavos y cerró en USDARS 874 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 57 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de proporcionar un venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman de 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.