

Dow Jones: 20589 -0.08	Petróleo (WTI): 48.85	Dólar: 15.91
Merval: 20874.63 -3.68	Oro: 1257.31	Euro: 1.1118 -0.39
10-Year Treasury: 2.21 -0.01	30-Year Treasury: 2.88 -0.35	Real: 3.4071 +8.58
AY24: 1854	AO20: 1820	

## Mercados Internacionales.

### Estados Unidos.

En Wall Street los mercados operan mixtos tras los primeros minutos de operaciones. El Nasdaq presenta un aumento del 0.33% ascendiendo a los 6030 puntos, el Dow Jones baja un 0.08% posicionándose en 20589 puntos en tanto que el S&P 500 se coloca en 2358 puntos tras ganar un 0.06%.

### Europa.

Las bolsas de Europa operan en baja en las primeras operaciones del jueves en momentos en que continuaba pesando la incertidumbre política en Washington, aunque la actividad de fusiones y los resultados corporativos seguía permitiendo a los índices de la región comportarse mejor que otras plazas mundiales. Los mercados continúan ampliando las pérdidas del miércoles tras las noticias de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, interfirió en una investigación del FBI. El sector financiero y los valores vinculados a las materias primas, los mayores beneficiarios de los estímulos del comercio que se aceleraron tras la victoria electoral de Trump, eran los principales lastres. En tanto, los sectores más defensivos, como las acciones energéticas y de las empresas de bienes personales y de hogares, lograban pequeños avances. Algunos de las mayores variaciones de valores procedían por la actividad de fusiones y adquisiciones. Las acciones de Berendsen se disparaban un 27% después de que la empresa francesa de lavandería Elis presentó una oferta de 2.600 millones de dólares por su rival británica. Asimismo, las acciones de la empresa sueca de cobro de deuda Intrum Justitia cedían más de un 8% tras proponer una serie de desinversiones para responder a las dudas de la Comisión Europea sobre su fusión con su rival noruego Lindorff. Las acciones de la italiana Fiat Chrysler cedían después de que el Departamento de Justicia de Estados Unidos dijo que estaba preparando para demandar a la automotriz tan pronto como esta semana por el exceso de emisiones de diesel. En el lado positivo, los resultados impulsaban a las acciones de Royal Mail, que ganaban alrededor del 3% después de sus resultados del primer trimestre, mientras que la firma de artículos de lujo Burberry también subía después de actualizar sus cuentas anuales.

## Asia.

El índice Nikkei de la bolsa de Tokio cayó este jueves a un mínimo en dos semanas y media por el temor a que las acusaciones contra el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, por su interferencia con una investigación federal retrasen sus esfuerzos de estímulo económico. Así se desplomó un 1,3% a 19.553,86 puntos, su nivel de cierre más bajo desde el 2 de mayo. Unos sólidos datos sobre el Producto Interno Bruto de Japón publicados a primera hora de la mañana fueron contrarrestados por la agitación en la Casa Blanca, que lastró el miércoles a las acciones en Wall Street.

## Mercado Local.

El Merval da comienzo a la jornada del día jueves con una baja del 3.68% posicionándose en 20874.63 puntos en la apertura. Entre las primeras operaciones de la fecha las variaciones más destacadas son APBR (-12.71%), VALE (-8.41%), TGNO4 (-4.94%).

## Noticias.

El índice Merval se contagió de los mercados de referencia que tuvieron su peor jornada desde septiembre y bajó ayer un 0,7% a 21.674 puntos, con lo que cortó una mini racha de tres subas consecutivas. El panel líder fue afectado por el derrumbe del 1,8% de Wall Street donde los operadores aportaron por las compras durante toda la rueda arrastrados por el nerviosismo a raíz de las últimas noticias que salpican al presidente de EEUU, Donald Trump, sobre su posible intento de interferir en una investigación del FBI y de un pedido de juicio político impulsado por un congresista demócrata. A su vez, el Bovespa cedió un 1,7%. En este contexto, las acciones que más retrocedieron en el Merval fueron las de Central Costanera (-3,9%), Transportadora de Gas del Norte (-3%) y Cresud (-2,5%). Mientras que, con signo positivo, se destacaron Autopista del Sol (3%), Agrometal (2,5%) y Holcim (1,2%). Por otra parte, el riesgo país, que mide el JP Morgan, repuntó un 3,7% hasta los 419 puntos básicos. En el segmento de la renta fija, la jornada fue tranquila con leves retrocesos en la mayoría de los nominados en dólares y ligeras subas en los 'dollar linked'. El Bonar 2024 cedió un 0,2% y el Discount bajo ley argentina bajó un 0,3%, mientras el Bonad 2017 registró un avance del 0,3%.

Ayer, el dólar anotó su tercera suba consecutiva al avanzar tres centavos a \$ 15,92, su máximo en casi dos meses. El nuevo ascenso, el más acotado de esta mini racha alcista (el lunes el billete había aumentado seis centavos y el martes otros nueve), fue producto de la renovada presencia de bancos oficiales comprando la divisa, un día después de que el Banco Central decidiera elevar los retornos de las Lebac al 25,5% anual en su lucha para combatir la inflación.

## Departamento de Research

Ricardo Jalife  
[rejalife@fibertel.com.ar](mailto:rejalife@fibertel.com.ar)

## Departamento Comercial

### Casa Central

Tel: 4322-1511/5382

Germán Rey  
[grey@pai.sba.com.ar](mailto:grey@pai.sba.com.ar)

Rubén Freire  
[freire@pai.sba.com.ar](mailto:freire@pai.sba.com.ar)

Juan Ignacio Maisterrena  
[jmaisterrena@pai.sba.com.ar](mailto:jmaisterrena@pai.sba.com.ar)

## Departamento de Inversiones de Banco Piano

Tel: 4325-6562

Matías Ballestrin  
[ballestm@piano.com.ar](mailto:ballestm@piano.com.ar)

Este informe es realizado por el Departamento de Research de Piano Sociedad de Bolsa S.A, quien considera que la información aquí contenida proviene de fuentes confiables. El mismo es proporcionado a título meramente informativo, tanto a clientes como inversores, siendo una herramienta más para la toma de sus decisiones. Todas las opiniones y estimaciones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso. Las inversiones en los activos financieros están sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a otros riesgos, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Este documento no representa una oferta de compra o venta con respecto a activos o instrumentos de ningún tipo y ha sido elaborado con un efecto informativo, siendo posible que haya otras inversiones que los inversores consideren más apropiadas para satisfacer sus necesidades y objetivos.