



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se espera el discurso de Jerome Powell

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,36%, S&P 500 -0,46%, Nasdaq -0,60%), retrocediendo desde niveles récord antes del próximo discurso del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell.

Los principales índices cerraron al alza el lunes, con el S&P 500 ganando un 0,3%, el Dow Jones subiendo un 0,1%, mientras que el Nasdaq aumentó un 0,8%, cerrando en un nivel récord.

La performance positiva de los mercados se vio impulsada por la sólida performance de grandes tecnológicas como Apple (+2,9%), Amazon (+2%), y Microsoft (+2,2%). Nvidia se recuperó (+0,6%), mientras que otras acciones de fabricantes de chips como AMD (-2,8%) y Arm (-2,9%) cayeron.

De los 11 sectores del S&P 500 se destacaron el sector de Tecnología de la Información con un aumento del 1,3%, seguido por el sector de Consumo Discrecional con un avance del 0,7% y el sector Financiero con un modesto incremento del 0,2%.

La atención de los mercados se centrará hoy en el discurso de Jerome Powell en una conferencia del Banco Central Europeo, donde el presidente de la Fed podría abordar datos recientes que muestran cierta desaceleración en la economía de EE.UU. y la inflación. Las minutas de la reunión de la Fed se publicarán el miércoles, después que la Fed pronosticó que solo recortará las tasas de interés una vez en 2024.

El informe de vacantes de empleo y rotación laboral de mayo también se dará a conocer hoy, pero el enfoque estará más en las nóminas no agrícolas del viernes.

A pesar de las señales más estrictas de la Fed, los mercados aumentan sus chances a que la Fed recortará las tasas en 25 puntos básicos en septiembre. Según la CME Fedwatch los mercados están valorando en un 60% la probabilidad que esto ocurra.

En vísperas del día de la independencia en EE.UU., el miércoles 3 de julio de 2024 el mercado accionario cerrará temprano a las 2 p.m. (hora argentina) y los mercados de renta fija cerrarán a las 3 p.m. Por su parte, el jueves 4 de julio de 2024 todas las bolsas de EE.UU. estarán cerradas por el Día de la Independencia.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se asimilan las perspectivas que el BCE no reducirá pronto las tasas de interés nuevamente. El Stoxx 600 baja 0,75%.

El índice DAX de Alemania retrocede 1,17%, el CAC 40 de Francia pierde 0,93%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,44%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El índice Nikkei 225 de Japón subió un 1,12% para cerrar en un máximo de tres meses de 40,074.69 puntos, mientras que el Topix aumentó un 1,15% alcanzando un máximo de 34 años.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,29%. Mientras tanto, el índice CSI 300 de China continental cayó un 0,18%, cerrando en 3.471,79 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,45%, mientras se aguardan datos del mercado laboral y los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera a contramano de los norteamericanos.

El petróleo sube, manteniéndose cerca de los máximos de dos meses debido a las expectativas de un aumento en la demanda de combustible durante el verano en EE.UU.

El oro baja, mientras esperan señales sobre las perspectivas de las tasas de interés.

La soja sube, en medio de expectativas de un mayor suministro y una demanda constante.

El dólar (índice DXY) sube, ante la posibilidad de una segunda presidencia de Donald Trump.

El euro baja, luego que la inflación regional resultó en línea con lo esperado en términos interanuales.

NOTICIAS CORPORATIVAS

IBM (IBM) Y MICROSOFT (MSFT) han anunciado una colaboración en ciberseguridad destinada a ayudar a los clientes a modernizar sus operaciones de seguridad y proteger los entornos de nube híbrida.

NEXTERA ENERGY PARTNERS (NEP) fue rebajada en su calificación de "Outperform" a "Sector Perform" por parte de RBC Capital, reduciendo el precio objetivo de USD 38 a USD 30. RBC citó un crecimiento insuficiente de las repotenciones eólicas y las responsabilidades inminentes como razones para la rebaja.

WALGREENS BOOTS ALLIANCE (WBA): J.P. Morgan redujo el precio objetivo de WBA de USD 30 a USD 20, manteniendo una calificación de sobreponderado. El banco ajustó sus estimaciones para reflejar los persistentes desafíos que se espera que la empresa enfrente hasta el año fiscal 2025.

TESLA (TSLA) fue añadida por Wells Fargo a su Lista de Ideas Tácticas para el tercer trimestre, prediciendo una caída a corto plazo. La firma espera un crecimiento decreciente en las entregas debido a una menor demanda y rendimientos decrecientes por los recortes de precios, estimando una disminución del 14% interanual en las entregas del año fiscal 2024.

BANK OZK (OZK) ha anunciado un dividendo trimestral de USD 0,40 por acción, lo que equivale a USD 1,60 por acción sobre una base anual. Esto representa un aumento del 2,6% respecto al dividendo anterior de USD 0,39 por acción.

TESLA (TSLA): El número de vehículos eléctricos de Tesla fabricados en China y enviados a clientes o tiendas fue de 71.007 unidades. Esto supone un descenso del 24,2% en comparación con el mismo mes del año pasado.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa anual de inflación en la Eurozona disminuyó al 2,5% en junio de 2024, después de haber acelerado brevemente al 2,6% en mayo, y coincidiendo con las previsiones del mercado, según mostraron estimaciones preliminares. En comparación con el mes anterior, el IPC subió un 0,2%, igual que en mayo. Mientras tanto, la inflación subyacente anual, se mantuvo sin cambios en 2,9%, en comparación con las previsiones de 2,8%.

ASIA: Las ventas minoristas en Hong Kong cayeron un 12,9% YoY en mayo de 2024, marcando el tercer mes consecutivo de disminución en la actividad minorista. En términos mensuales, el comercio minorista aumentó un 3,4% en mayo de 2024, recuperándose de una caída del 6% en el mes anterior.

MÉXICO: El PMI manufacturero de S&P Global disminuyó 0,1 puntos desde el mes anterior, situándose en 51,1 puntos en junio de 2024, marcando el noveno mes consecutivo de mejora general en las condiciones de fabricación, aunque a un ritmo más lento.

PERÚ: La tasa de inflación anual en Lima, la capital de Perú, se aceleró después de tres meses consecutivos de desinflación, alcanzando el 2,3% en junio de 2024 desde el 2% en mayo, dentro del rango objetivo del banco central del 1% al 3%. Mes a mes, el IPC subió un 0,12%, tras una disminución del 0,09% en el mes anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tras los anuncios del Gobierno sobre la segunda fase de gestión, los bonos en dólares cerraron ayer con pérdidas

Los bonos en dólares cerraron ayer con caídas, como respuesta negativa al anuncio del Ministro de Economía, Luis Caputo, y el presidente del BCRA, Santiago Bausili, sobre el plan de estabilización de la economía local en su segunda fase.

El mercado esperaba un anuncio acerca de cuándo se levantaría el cepo cambiario, pero sólo se comunicó que el Tesoro terminaría absorbiendo los pasivos remunerados del BCRA.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 57 unidades (+3,9%) y se ubicó en los 1513 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER finalizaron la jornada del lunes con precios mixtos.

Recordemos que Caputo y Bausili sin dar demasiados detalles, anunciaron que los países del BCRA serían reemplazados por nuevas Letras de Regulación Monetaria, que serían emitidas por el Tesoro, pero cuya tasa de interés estará determinada por el BCRA. Y que el cepo se vería para una tercera fase, hasta tanto no estén las condiciones dadas para levantarlo.

Ayer en la reunión que mantuvieron los bancos con el ministro de Economía y el titular del BCRA, los principales referentes del sistema financiero respaldaron los anuncios sobre la segunda etapa del plan de estabilización económica.

También se charló con los bancos el tema de los puts, que actúan como seguros que activa el BCRA para reintegrar el dinero a las entidades en caso que reclamen el pago de los países. Según la prensa, el BCRA hablaría con cada entidad para ver qué quiere hacer con esos instrumentos y acordaría la resolución caso por caso.

PAN AMERICAN ENERGY colocará hoy ONs Clase XXXII dollar linked a 24 meses de plazo a una tasa de interés de 0%, y ONs Clase XXXIII dollar linked a 36 meses de plazo a tasa fija a licitar, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 75 M).

VISTA ENERGY colocará ONs Clase XXV dollar linked con vencimiento a 48 meses a tasa de interés fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 67 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar el jueves 4 de julio de 10 a 16 horas.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una caída de 1%

El índice S&P Merval arrancó la semana con una pérdida de 1% para ubicarse en los 1.597.732,83 puntos, después de registrar un valor mínimo de manera intradiaria de 1.579.478,48 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cayó 6,2% y se ubicó en los 1.116,52 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 22.757,2 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 24.995,8 M.

Las acciones que más cayeron el lunes fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -6,6%, Banco Macro (BMA) -5,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,4%, y Transener (TRAN) -2,9%, entre otras.

Sin embargo, terminaron en alza: Ternium Argentina (TXAR) +4,3%, Aluar (ALUA) +2,8%, Grupo Financiero Valores (VALO) +2,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,2%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,8%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de caídas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -9,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,5%, Edenor (EDN) -8,7%, Banco Macro (BMA) -7,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6,5%, e IRSA (IRS) -5,9%, entre otras. Sólo subieron: Adecoagro (AGRO) +2,1%, y Tenaris (TS) +0,7%.

El grupo NEWSAN anunció la compra del paquete accionario de Procter & Gamble (P&G), mediante un acuerdo de exclusividad, lo que implicará el desembarco de la firma local en el sector del consumo masivo, adquiriendo la Planta de Villa Mercedes y las oficinas situadas en Munro, Provincia de Buenos Aires.

Indicadores y Noticias locales

La recaudación fiscal cayó en junio un 14% en términos reales (AFIP)

Según la AFIP, la recaudación fiscal del mes de junio alcanzó los ARS 11.200 Bn, lo que representa un incremento nominal del 221,2% YoY y una caída real del 14%, por debajo de la inflación acumulada.

Entraron en circulación los Bonos de Cancelación de Deuda en la Rioja

A partir de ayer comenzó a regir la circulación de los nuevos Bonos de Cancelación de Deuda de la Provincia de la Rioja denominados "Los Chachos". Este es un instrumento financiero que tendrá un valor de 1 a 1 en relación al peso argentino y con el objetivo de potenciar el circuito financiero de la provincia, reactivando la economía y el consumo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 598 M y finalizaron en USD 29.614 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes ARS 62,40 (+4,6%) y cerró en USDARS 1.412,48, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 54,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 65,05 (+4,8%) y se ubicó en USDARS 1.413,01, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 54,6%.

El tipo de cambio mayorista ganó ayer ARS 2,00 (+0,2%) a USDARS 914,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 50 M.

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