



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se esperan datos claves del empleo estadounidense esta semana

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,30%, S&P 500 -0,35%, Nasdaq -0,30%), mientras esta semana se espera una serie de datos importantes sobre el mercado laboral de EE.UU., así como posibles recortes de tasas de interés en Europa y Canadá.

Las acciones experimentaron movimientos mixtos en la primera sesión de junio. El S&P 500 (+0,1%) y el Nasdaq Composite (+0,6%) cerraron con subas, mientras que el Dow Jones registró una pérdida del 0,3%. NVIDIA (NVDA) ganó un 4,9%, alcanzando los USD 1.150 después de presentar nuevos productos, lo que limitó los movimientos a la baja en los principales índices.

El S&P 500 presenta un PER de 20,5x, mostrando una variedad en los sectores. Por un lado, el sector energético exhibe un PER bajo de 11,9x, mientras que, por otro, el sector de tecnología de la información registra un PER de 27,9x, registrando contrastes significativos en la valoración de los diferentes sectores dentro del índice.

Los débiles datos de manufactura pesaron en el sentimiento del mercado, ya que los mercados están esperando ver si el crecimiento puede mantenerse mientras la Reserva Federal espera que la inflación disminuya lo suficiente como para recortar las tasas de interés.

En ese sentido, el Índice de Manufactura ISM para mayo registró una contracción más fuerte de lo esperado (48,7% actual vs 49,6% esperado).

Esta debilidad hizo que los mercados aumentaran al 54% las probabilidades a que la Reserva Federal optará por comenzar a reducir las tasas de interés desde máximos de más de dos décadas en septiembre, según la herramienta FedWatch de CME Group.

Las principales bolsas de Europa bajan, sin lograr mantener las ganancias de la sesión anterior y siguiendo un sentimiento general de cautela. El Stoxx 600 baja 0,47%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,86%, el CAC 40 de Francia pierde 0,52%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,31%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, a medida que mejoró el sentimiento del mercado en China. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,12%, mientras que el índice CSI 300 ganó un 0,75% para cerrar en 3.615,67 puntos.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,22% para cerrar en 38.837,46 puntos, mientras que el Topix más amplio cerró con una caída del 0,38% a 2.787,48 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,38%, mientras se analizan los últimos datos económicos y lo que podrían significar para la economía. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, extendiendo las pérdidas de la sesión anterior, después que la OPEP+ señalara un aumento en la oferta para finales de este año.

El oro baja, mientras se esperan los datos de empleo de EE.UU. que se publicarán a finales de esta semana para obtener señales sobre la trayectoria de las tasas de interés de la Fed.

La soja baja, retrocediendo aún más desde los máximos de más de cuatro meses, debido a la abundante oferta.

El dólar (índice DXY) sube, ante una desaceleración en la actividad manufacturera y una caída en el gasto en construcción.

El euro baja, tras los débiles datos de empleo en Alemania.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA): Las ventas de vehículos eléctricos fabricados en China un 6,6% YoY a 72.573 en mayo en comparación con el año anterior, según la Asociación de Automóviles de Pasajeros de China.

ALPHABET (GOOGL) está recortando al menos 100 puestos de trabajo de varios equipos en su unidad de nube en rápido crecimiento. Los empleados fueron notificados de los despidos la semana pasada, con roles en ventas, consultoría y otros departamentos siendo eliminados.

GITLAB (GTLB) ganó USD 0,03 por acción, con ingresos que aumentaron un 33% YoY hasta USD 169,2 M. El CFO de GitLab destacó el fuerte crecimiento de la línea superior y el flujo de caja positivo por primera vez. La empresa también proporcionó una perspectiva optimista para el próximo trimestre, esperando ganancias ajustadas entre USD 0,09 y USD 0,10 por acción.

HUBSPOT (HUBS) podría estar explorando opciones estratégicas ante el interés de adquisición de importantes empresas tecnológicas. Informes sugieren que Google (GOOGL) y Amazon (AMZN) están interesados en adquirir la firma de software de marketing.

VF CORP (VFC) nombró a Caroline Brown como presidenta global de la marca The North Face, efectiva el 10 de junio. Brown renunció a la junta directiva de la compañía para asumir el nuevo rol. VF Corp también agregó a Mindy Grossman y Kirk Tanner como directores independientes, mientras que Benno Dorer decidió no buscar la reelección en la Junta Anual de 2024.

TAKE-TWO INTERACTIVE (TTWO): Los mercados mantienen una perspectiva positiva sobre TTWO, con una calificación de consenso de "Compra" y expectativas de un fuerte crecimiento impulsado por próximos lanzamientos de juegos e iniciativas estratégicas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de desempleo en Alemania se mantuvo en un 5,9% por sexto mes consecutivo en mayo de 2024, cerca de los máximos de tres años, y en línea con las previsiones del mercado. El número de desempleados aumentó en 25 mil, alcanzando los 2,762 millones en mayo.

ASIA: Los beneficios corporativos en Australia cayeron un 2,5% trimestral en el 1ºT24, superando las estimaciones del mercado de una caída del 0,9% y virviendo un crecimiento revisado a la baja del 7,1% en el 4ºT23, que fue el mayor aumento en un año. En el acumulado del año hasta marzo, los beneficios corporativos cayeron un 8,6%, el cuarto trimestre de descenso, después de una caída del 5,4% en el período anterior.

BRASIL: El PMI manufacturero de S&P Global subió a 52,1 puntos en mayo de 2024, marcando el quinto mes consecutivo de expansión, aunque de manera más moderada en comparación con el 55,9 de abril, debido a las graves inundaciones en Rio Grande do Sul.

CHILE: El índice de actividad económica Imacec aumentó un 3,5% YoY en abril de 2024, por debajo del consenso de un crecimiento del 4% y acelerándose desde un aumento revisado a la baja del 0,5% en el período anterior. En términos desestacionalizados mensuales, la actividad económica chilena cayó un 0,3%, mejorando desde una disminución revisada al alza del 0,6% en marzo.

MÉXICO: El PMI manufacturero de S&P Global aumentó 0,2 puntos respecto al mes anterior, alcanzando 51,2 puntos en mayo de 2024, marcando el octavo mes consecutivo de mejora en las condiciones operativas del sector manufacturero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Telecom Argentina coloca ONs en dólares por hasta USD 100 M. Bonos en dólares cerraron ayer en baja.

Los bonos en dólares comenzaron la semana con pérdidas, en un marco en el que los inversores se mantienen expectantes al tratamiento de la Ley Bases y del paquete fiscal en el Senado la semana que viene, además de las dudas sobre la renovación del swap con China.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 102 unidades (+7,8%) y se ubicó en los 1414 puntos básicos.

En ByMA, el GD29 perdió el lunes 4,3%, el AL35 -3,5%, el GD35 -3,4%, el AL41 -3,4%, el AL29 -3,4%, el GD30 -3,2%, el AL30 -2,9%, el GD38 -2,7%, el AE38 -2,3%, y el GD41 -2,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer con precios mixtos: el TC25 ganó 1,4%, el T4X4 +1%, el T5X4 +1%, el T2X5 +0,8%, el TX25 +0,5%, el T2X4 +0,2%, y el DICP +0,1%. Cayeron: el CUAP -1,5%, el TX28 -1%, el TX26 -0,6%, y el PAPP -0,6%.

El BCRA dispuso, a través de la comunicación "A8031", que aquellos que emitan deuda en moneda extranjera o pagarés "hard dollar" cuyos servicios de capital e intereses sean pagaderos en moneda extranjera en el país, deberán liquidarlo en el mercado oficial de cambios si desean acceder luego a esa plaza para atender sus compromisos.

El stock de pases a 1 día cayó el pasado viernes a ARS 18.489,2 Bn (desde los ARS 23.249,8 Bn registrados el 30 de mayo) después de la liquidación de títulos de la última licitación del Tesoro. Esto llevó a un fuerte aumento de los vencimientos de corto plazo de la deuda oficial, donde el Gobierno deberá enfrentar obligaciones por el equivalente a 3,7% del PIB.

TELECOM ARGENTINA colocará hoy ONs Clase XX en dólares a una tasa fija de 5% anual con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliables hasta USD 100 M). Las nuevas ONs podrán ser integradas en pesos o en especie mediante la entrega de ONs Clase 9.

Hoy se abonará la renta del título VSC6O, más el capital e intereses de los bonos CHAQ, CRCEO, CRCGO, RNG23 y TBC2O.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval arrancó junio con una ligera suba de 0,5% en pesos, pero en dólares perdió 1,8%

El índice S&P Merval subió el lunes apenas 0,5% y cerró en los 1.659.247,61 puntos, después de registrar un máximo de manera intradiaria de 1.666.770 unidades.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice perdió 1,8% y cerró en los 1329,35 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 19.971.1 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 26.737,2 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Mirgor (MIRG) +4,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,3%, Transener (TRAN) +2,5%, Banco Macro (BMA) +1,8%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,6%, entre otras.

Mientras que cerraron en baja: Central Puerto (CEPU) -1,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) -1,2%, Telecom Argentina (TECO2) -1%, YPF (YPFD) -0,8%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,7%, entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Biorca Central Puerto (CEPU) -5,6%, Telcel Argentina (TEO) -5%, Edenor (EDN) -5%, YPF (YPF) -4,8%, Globa (GLOB) -4,4%, y Bioceres (BIOX) -4,1%, entre otras.

La única acción que cerró en alza fue la de Ternium (TX), que ganó 0,8%.

Indicadores y Noticias locales

La recaudación impositiva se incrementó en mayo 10% YoY real (AFIP)
Según la AFIP, la recaudación de mayo totalizó ARS 13.400 Bn, lo que representó un incremento del 320% YoY. El incremento real fue del 10% YoY. Si se excluye la recaudación por tributos vinculados al comercio exterior, la suba habría sido de 8%. La recaudación que más habría aumentado en términos reales sería el Impuesto PAIS con 251,4%, seguida por Ganancias con 80%.

La pobreza alcanzó el 55,5% de la población en el 1ºT24 (UCA)
Según el Observatorio de la Deuda Social de la Universidad Católica Argentina, mediante un estudio que integró a la población de 31 aglomerados urbanos, la pobreza aumentó a un 55,5% de la población en el 1ºT24 y la indigencia marcó un 17,5%.

Privados estiman una caída de ventas en supermercados del 10% YoY en mayo
Según datos privados de los supermercados, las ventas en mayo un 2,4%, las ventas en supermercados habrían tenido una merma en dicho mes de entre 10% y 11% interanual.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 468 M y finalizaron en USD 29.131 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró con una suba de ARS 50,05 (+4%) t se ubicó en USDARS 1.297,47, mostrando una brecha con la liquidación del mayorista de 44,6%. En tanto, el dólar Bolsa (o Bolic) subió ARS 53,98 (+4,4%) y se ubicó en los ARS 1.269,91, marcando un spread de la divisa que opera en el MULC de 41,6%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó el lunes ARS 1,50 (+0,2%) y cerró en USDARS 897 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 59 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 opiniones y estimaciones se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y dichas estimaciones se refieren al 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.