



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, impulsados por comentarios del BoJ mientras resultados de Super Micro Computer decepcionan

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,89%, S&P 500 +1,25%, Nasdaq +1,48%), continuando con el reciente rally de recuperación, aunque el sentimiento sigue siendo frágil.

Estos futuros se vieron impulsados también por los comentarios de un alto funcionario del Banco de Japón (BoJ) que minimizó los planes del banco de aumentar las tasas de interés mientras los mercados sigan con volatilidad.

Las acciones de Super Micro Computer (SMCI) retroceden más del 15% en el premarket luego que las ganancias del cuarto trimestre fiscal no alcanzaran las estimaciones. Airbnb (ABNB) cae un 16% después de presentar resultados decepcionantes del segundo trimestre.

Las acciones de Disney (DIS) suben alrededor de un 0,3% después que reportara resultados trimestrales que superaron las expectativas de los mercados.

Ayer los principales índices finalizaron tres días consecutivos de caídas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite avanzaron un 1% cada uno, mientras que el Dow Jones sumó 0,8%. El lunes, el Dow y el S&P 500 registraron su peor sesión desde 2022, impulsada por preocupaciones de recesión y el desmantelamiento del carry trade del yen.

Según Citi (C), la resiliencia de las ganancias del S&P 500 se mantiene intacta a pesar de los crecientes temores de recesión y la reciente acción negativa en los precios. El índice de cambio de datos económicos de Citi, que resume las tendencias de datos macroeconómicos de EE.UU., está indicando un mayor deterioro para la economía.

Pero curiosamente, aunque los datos económicos fueron débiles en 2022, el crecimiento de las ganancias del S&P 500 se mantuvo estable en lugar de severamente negativo, ya que las recesiones de ganancias en diferentes sectores mitigaron el impacto general en el índice.

En general, los estrategas mantienen su confianza en su pronóstico de EPS de USD 250 para el S&P 500 en 2024, que es ligeramente superior al consenso actual de alrededor de USD 243.

Las principales bolsas de Europa operan suben, mientras se intentan disipar las preocupaciones sobre la economía global. El Stoxx 600 sube 1,53%.

El índice DAX de Alemania avanza 1,24%, el CAC 40 de Francia gana 1,74%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 1,19%.

Los mercados asiáticos subieron. El Nikkei 225 cerró con una suba del 1,19% en 35.089,62 puntos, mientras que el índice Topix ganó un 2,26% para terminar en 2.489,21 puntos, ambos extendiendo el repunte del martes.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,4%. El CSI 300 de China continental terminó el día sin cambios en 3.341,49 puntos después de la publicación de las cifras comerciales de China.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,93%, mientras los mercados continúan revertiendo el reciente selloff. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, registrando su segunda sesión consecutiva de aumentos, respaldados por preocupaciones persistentes del lado de la oferta.

El oro sube, mientras se evalúa la magnitud del probable recorte de tasas de interés de la Fed en septiembre.

La soja baja, impactada por una oferta abundante y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) sube, en medio de expectativas que el crecimiento económico de EE.UU. no se deteriorará tan drásticamente como temen los mercados.

El yen baja, luego que los funcionarios del BoJ minimizaran las expectativas de aumentos en las tasas de interés.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALT DISNEY (DIS) ganó USD 1,39 por acción con ingresos de USD 23,16 Bn. Los mercados esperaban una ganancia de USD 1,19 por acción con ingresos de USD 23,07 Bn. El ingreso operativo aumentó un 19% interanual a USD 4,225 Bn, en parte gracias al streaming.

SHOPIFY (SHOP) reportó un EPS de USD 0,26, superando la proyección consensuada de USD 0,20. Los ingresos alcanzaron USD 2,05 Bn, también por encima de la estimación de los mercados de USD 2,01 Bn. Los ingresos recurrentes mensuales llegaron a USD 169 M, un aumento del 22% YoY y superando el esperado USD 158,9 M.

CVS HEALTH CORP (CVS) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,83, USD 0,10 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,73. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 91,2 Bn, frente a una previsión de USD 91,43 Bn.

LYFT (LYFT) emitió una guía de ingresos del tercer trimestre decepcionante. Lyft prevé ingresos en un rango de USD 90 M a USD 95 M, mientras que los mercados esperaban un pronóstico de USD 103,4 M.

AIRBNB (ABNB) reportó ganancias de USD 0,86 por acción, mientras que los mercados esperaban USD 0,92. La compañía también señaló signos de una desaceleración en la demanda de sus clientes en EE.UU.

REDDIT (RDDT) reportó métricas de usuarios activos diarios mejores de lo esperado. Reddit también emitió su pronóstico de ingresos para el tercer trimestre, que va de USD 290 M a USD 310 M, mientras que los mercados esperaban USD 279 M.

WYNN RESORTS (WYNN) reportó ganancias ajustadas de USD 1,12 por acción sobre ingresos de USD 1,73 Bn, en comparación con una estimación de los mercados de USD 1,14 por acción sobre USD 1,75 Bn en ingresos.

RIVIAN AUTOMOTIVE (RIVN) reafirmó su guía para 2024, que prevé una pérdida de -USD 2,7 Bn en ganancias ajustadas. Para el 2ºT24, Rivian reportó una pérdida ajustada menor de lo esperado de -USD 1,13 por acción y USD 1,16 Bn en ingresos, mientras que los mercados preveían una pérdida de -USD 1,21 por acción y USD 1,14 Bn en ingresos.

SUPER MICRO COMPUTER (SMCI) reportó ganancias ajustadas de Super Micro para el cuarto trimestre fiscal de USD 6,25 por acción, mientras que los mercados esperaban USD 8,07 por acción. La compañía también anunció un split de acciones de 10 por 1.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción industrial alemana aumentó un 1,4% MoM en junio de 2024, superando el consenso del mercado de un 1,0% y cambiando desde una caída revisada del 3,1% en el mes anterior. Anualmente, la producción industrial disminuyó un 4,1% en junio, mucho más lento que la caída del 7,2% en mayo.

ASIA: Las exportaciones de China crecieron un 7% YoY en julio, no alcanzando las previsiones de un aumento del 9,7% y suavizándose desde el incremento del 8,6% en junio. Mientras tanto, las importaciones subieron un 7,2%, superando el consenso del 3,5% y revertiendo la caída previa del 2,3%. Como resultado, el superávit comercial fue de USD 84,7 Bn, por debajo de las expectativas de USD 99 Bn pero por encima de los USD 80 Bn del año pasado.

COLOMBIA: El superávit comercial disminuyó un 6,6% a USD 7,64 Bn en julio de 2024 en comparación con el mismo período del año anterior, alineándose ligeramente con las previsiones de un superávit de USD 7,7 Bn, ya que las exportaciones aumentaron un 9,3% YoY para alcanzar los USD 30,92 Bn, mientras que, las importaciones subieron un 15,7% a USD 23,28 Bn.

ECUADOR: La tasa de inflación anual en Ecuador se aceleró al 1,57% en julio de 2024, rebotando desde su nivel más bajo desde septiembre de 2021 de 1,18% registrado el mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor cayeron un 0,93%, desacelerándose marginalmente desde una disminución del 0,95% en junio.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron ayer en alza, tras las fuertes caídas del lunes generadas por mal clima externo

Los bonos en dólares cerraron el martes en alza, después de las fuertes bajas del lunes que se generaron por temores a una recesión en EE.UU. y tras la suba de tasas por parte del Banco Central de Japón (BoJ). El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 28 unidades (-1,7%) y cerró en los 1625 puntos básicos.

En el exterior, el AL29 subió 0,6%, el AL30 +0,6%, el AL35 +0,7%, el AE38 +2,8%, y el AL41 +0,9%. El GD29 ganó 0,4%, el GD30 +0,5%, el GD35 +1%, el GD38 +0,6%, el GD41 +0,8%, y el GD46 +0,9%.

En BYMA, el AL30 tuvo un alza de 2,2%, el AL35 +1,8%, el AL29 +1,7%, el AL41 +0,7%, y el AE38 +0,6%. El GD29 ganó 4%, el GD38 +2,7%, el GD35 +1,6%, el GD30 +1,5%, el GD46 +1%, y el GD41 +0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la jornada de ayer con mayoría de alzas: el PARP subió 1,7%, el TX25 +1,1%, el DICP +0,5%, el TX28 +0,5%, el TX25 +0,4%, y el TX26 +0,1%. Sólo cayeron: el CUAP -0,3%, y el TC25 -0,2%.

El Ministerio de Economía anticipó que julio mostrará déficit financiero tras seis meses consecutivos de superávit por el pago de intereses de deuda. Ante menores ingresos tributarios, desde agosto el Ejecutivo contaría con refuerzos de recaudación por la moratoria y la recomposición de Ganancias, que compensarán la reducción del impuesto PAÍS.

CELULOSA ARGENTINA colocó ONs Clase 20 en dólares a una tasa fija de 8% con vencimiento el 8 de febrero de 2026, por un monto nominal de USD 3,7 M. Las ofertas alcanzaron los USD 8,2 M. También se colocaron ONs Clase 21 dollar linked a una tasa fija de 7% con vencimiento el 8 de febrero de 2026, por un monto nominal de USD 11,3 M (USD 6,7 fueron integrados en efectivo y USD 4,6 M en ONs Clase 17).

El gobierno provincial anunció el pago de USD 26,7 M por bonos de deuda en los mercados local e internacional. Este pago corresponde a los intereses del bono internacional 2029 por USD 15,7 M, más los servicios de deuda de los bonos locales para Gasoductos Troncales Clase I 2026 por USD 11 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos MRCJO, MRCKO, PNICO, PNJCO y PNRCO.

RENTA VARIABLE: Edenor (EDN) ganó en el 2ºT24 ARS 47.269 M, gracias a mejores resultados operativos

EDENOR (EDN) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 47.269 M, que se compara con la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 17.912 M. La mejora se explica por mejores resultados operativos.

MASTELLONE HNOS. reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 3.097 M, que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de ARS 11.746 M (-73,6% YoY).

CARBOCLOR (CARC) reportó en el 2ºT24 ganó ARS 94,6 M, que se compara con la pérdida del mismo período del año pasado de -ARS 279,2 M.

El índice S&P Merval manifestó una suba el martes de 2,6% y cerró en los 1.457.570,97 puntos, después de registrar de manera intradiaria un valor máximo de 1.470.161,43 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder subió 3,2% y se ubicó en los 1.112,51 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.120,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 27.456,1 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,9%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,2%, y Banco Macro (BMA) +4,9%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs manifestaron mayoría de alzas, donde sobresalieron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,4%, Vista Energy (VIST) +4,3%, y Tenaris Argentina (TEO) +3,4%, entre otras. Cerraron en baja: Corporación Galicia (CAAP) -2,1%, Tenaris (TS) -1,2%, y Edenor (EDN) -0,9%.

Indicadores y Noticias locales

El mercado sigue ajustando a la baja la inflación (REM)

En R.E.M. del BCRA del mes de julio, el mercado proyectó para 2024 un nivel del PIB real de -3,7%, igualando la perspectiva al respecto del mes de junio. Además, se estimó una inflación mensual de 3,9% para julio (-0,9% respecto al REM anterior), mientras que para agosto se proyectó una inflación mensual de 3,8%. Para todo el 2024 se prevé un aumento de precios de 127,4% YoY. (-0,9% y -10,7% en relación con la encuesta previa, respectivamente). La mediana de las proyecciones de tipo de cambio nominal del REM se ubicó en USDARS 942,5 para el promedio de agosto de 2024 lo que implicaría una suba mensual promedio de 2,0% de la paridad cambiaria.

Los precios de los exportaciones descendieron 7,4% YoY en el 2ºT24 (INDEC)

En el 2ºT24, el índice de precios de las exportaciones descendió 7,4% YoY, por lo que marcó el sexto registro trimestral de sucesivas caídas interanuales. Por su parte, el índice de precios de las importaciones bajó 4,6% YoY, y acumuló cinco trimestres de caídas. El índice de los términos del intercambio exhibió un deterioro de 2,9% YoY.

El boleto de colectivo aumenta la próxima semana un 37%

La Secretaría de Transporte implementa un nuevo esquema tarifario para los colectivos en el AMBA, a partir del 12 de agosto, donde el boleto mínimo de colectivo costará ARS 370 (+37%).

Una familia de PBA necesita ARS 863.126 para no ser pobre (ISEPCI)

En julio, una familia de cuatro integrantes necesitará un 8,6% MoM, marcando el segundo mes consecutivo de crecimiento, por el encima del dato de junio de 5,4%. Este resultado se debe a la nueva oferta de créditos por parte de bancos privados y públicos, así como a la demanda acumulada durante años.

Los créditos hipotecarios crecieron en julio un 8,6% MoM

En julio, los créditos hipotecarios aumentaron un 8,6% MoM, marcando el segundo mes consecutivo de crecimiento, por el encima del dato de junio de 5,4%. Este resultado se debe a la nueva oferta de créditos por parte de bancos privados y públicos, así como a la demanda acumulada durante años.

Los despachos de cemento cayeron en julio un 14,4% YoY (AFCP)

Según la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland, en julio, los despachos y el consumo de cemento experimentaron un aumento del 25,9% MoM. En total, se comercializaron más de 913.000 toneladas. En forma interanual tuvieron un descenso del 14,4%.

Más de 600.000 personas dejaron de aportar a la Seguridad Social en el 1ºS24

Según un informe de la Subsecretaría de Seguridad Social, durante el 1ºS24 se registró una disminución de 612.139 aportantes a los regímenes de la Seguridad Social entre trabajadores en relación de dependencia e independientes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron el martes USD 882 M, tras el pago de un vencimiento al FMI por USD 850 M. Así, las reservas finalizaron en USD 27.311 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 3,01 (+0,2%) y cerró en USDARS 1.341,12, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 43,2%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 9,69 (-0,7%) y se ubicó en USDARS 1.336,40, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,7%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 936,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 17 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.