



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se esperan datos del mercado laboral y JPMorgan incrementa probabilidades recesión

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,20%, S&P 500 +0,04%, Nasdaq +0,13%), mientras buscan estabilizarse luego de pasar varios días con mucha volatilidad, mientras se esperan datos clave del mercado laboral.

Las acciones de Warner Bros Discovery (WBD) caen un 11% en el premarket después de un decepcionante informe del 2ºT24 que incluyó una amortización de USD 9,1 Bn. Bumble (BMBL) cae más del 41% tras no cumplir con las expectativas de ingresos. Duolingo (DUOL) sube un 6% luego que sus ganancias superaran las estimaciones.

Los principales índices cayeron en la jornada de ayer, alimentando preocupaciones que los factores que causaron el selloff del lunes no han desaparecido. El S&P 500 cayó un 0,77% y el Nasdaq Composite perdió un 1,05%. El Dow Jones retrocedió un 0,60%. Los tres índices han disminuido en cuatro de las últimas cinco sesiones.

Los tres índices han registrado fuertes pérdidas en las últimas semanas, con el Nasdaq entrando en territorio de corrección el pasado lunes. Las pérdidas fueron provocadas por el aumento de los temores de una recesión, tras una serie de débiles datos sobre el mercado laboral y la actividad empresarial.

Con esto en mente, el foco macroeconómico de hoy está centrado en las cifras semanales de solicitudes de subsidio por desempleo. Se espera que las solicitudes iniciales de desempleo sumen 241.000 la semana pasada, una pequeña reducción desde las 249.000 de la semana anterior.

JPMorgan (JPM) ha aumentado las probabilidades de una recesión en EE.UU. para finales de este año al 35% desde el 25%, citando la disminución de las presiones en el mercado laboral.

JPM también ha dicho que tres cuartas partes del carry trade global han sido eliminadas, con el reciente selloff que ha borrado las ganancias de este año. Los rendimientos en las canastas de carry trade del G-10, mercados emergentes y globales seguidos por JPM han caído alrededor de un 10% desde mayo.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras el mercado no logra mantener la recuperación del reciente selloff. El Stoxx 600 baja 0,92%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,62%, el CAC 40 de Francia pierde 1,11%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 1,14%.

Los mercados asiáticos operaron mixtos, mientras se asimilan los datos comerciales de Japón y la decisión del Banco de India de mantener las tasas de interés. El Nikkei 225 cayó un 0,74%, mientras que el índice Topix bajó un 1,11%.

El CSI 300 de China continental revirtió las pérdidas para terminar el día casi plano en 3.342,94 puntos. El índice Hang Seng de Hong Kong también se mantuvo estable.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,91%, luego que se detuviera el reciente repunte de los mercados. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, a pesar de datos económicos desalentadores de China, que preocupan sobre la demanda global.

El oro sube, mientras se esperaban datos económicos para obtener pistas sobre la trayectoria de la política de la Fed.

La soja sube, a pesar de verse impactada por un exceso de oferta y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) opera estable, ya que se comienza a descontar un alivio agresivo por parte de la Fed para hacer frente a una desaceleración económica.

La libra sube, pero cerca del mínimo de un mes que tocó el martes, mientras se espera el boletín trimestral del BoE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) podría imponer una tasa de hasta USD 20 por sus funciones avanzadas de IA, ya que la compañía busca mejorar su rentable segmento de servicios.

DATADOG (DDOG) reportó ganancias ajustadas por acción de USD 0,43, superando las estimaciones de los mercados de USD 0,37. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 645,28 M, superando la previsión de consenso de USD 624,92 M y marcando un aumento del 27% YoY.

ELI LILLY & CO. (LLY) reportó un EPS de USD 3,92, superando significativamente la estimación de consenso de USD 2,75. Los ingresos alcanzaron los USD 11,3 Bn, también por encima de las estimaciones.

WARNER BROS DISCOVERY (WBD) anunció una amortización de USD 9,1 Bn relacionada con sus redes de televisión. Los ingresos de WBD para el segundo trimestre también estuvieron muy por debajo de las expectativas de los mercados.

ZILLOW (ZG) reportó ganancias ajustadas de USD 0,39 por acción en el 2ºT24, USD 0,12 por encima de la estimación de mercados. Los ingresos de USD 572 M también superaron la expectativa de USD 538 M.

BUMBLE (BMBL) anunció unos beneficios de USD 0,22 por acción, por encima de los USD 0,15 por acción previstos por el mercado. Además, reportó USD 269 M en ingresos para el trimestre, por debajo de los USD 273 M esperados por los mercados.

OCCIDENTAL (OXY) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,03, USD 0,25 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,78. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 6,82 Bn, frente a una previsión de USD 6,93 Bn.

JFROG (FROG) emitió una guía para el tercer trimestre más baja de lo esperado. FROG dijo que esperaba ganancias por acción entre USD 0,09 y USD 0,11 con ingresos de USD 105 M a USD 106 M. Los mercados habían estimado USD 0,14 por acción sobre USD 108 M en ingresos.

DUOLINGO (DUOL) dijo que generó USD 0,51 por acción, por encima de los USD 0,32 esperados. Los ingresos de USD 178 M fueron USD 1 M por encima de las expectativas.

SOLAREGE TECHNOLOGIES (SEDG) reportó una pérdida ajustada en el segundo trimestre de USD 1,79 por acción fue mayor que la pérdida de USD 1,58 por acción que anticipaban los mercados. Sin embargo, los ingresos fueron mayores de lo estimado, alcanzando los USD 265 M frente a los USD 262 M esperados.

EQUINIX (EQIX) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 3,16, USD 0,50 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,66. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,16 Bn, frente a una previsión de USD 2,16 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El Banco de la Reserva de la India mantuvo su tasa de política de recompra de referencia en 6,5% por novena reunión consecutiva en agosto de 2024 para asegurar que la inflación se acerque a su objetivo a mediano plazo del 4% mientras se apoya el crecimiento, alineándose con las expectativas del mercado.

BRASIL: La producción de vehículos se disparó un 16,9% MoM en julio, alcanzando las 246.721 unidades, frente a las 211,035 unidades, marcando la mayor producción desde octubre de 2019. En términos interanuales, la producción aumentó un 34,8% en comparación con julio de 2023.

CHILE: El superávit comercial se amplió a USD 1.295 M en julio de 2024, en gran medida en línea con las expectativas del mercado de USD 1.300 M, frente a los USD 575 M del mismo período del año anterior, ya que las exportaciones aumentaron un 16,2% YoY a USD 8.344 M, mientras que, las importaciones crecieron un 6,8% YoY a USD 7.049 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno estaría negociando un préstamo con el Banco Santander de USD 1.000 M. Bonos en dólares sumaron una rueda más de alzas.

Los bonos en dólares cerraron ayer con ganancias por segunda rueda consecutiva, como parte de una recomposición de carteras ante los bajos precios que se dieron luego de las caídas de los mercados globales el lunes frente a temores a una recesión de EE.UU. y la baja de tasas en Japón. El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se redujo ayer 51 unidades (-3,1%) y cerró en los 1574 puntos básicos.

En la plaza de Nueva York, el AL29 subió 0,4%, el AL30 +1%, el AL35 +0,2%, el AE38 +2,8%, y el AL41 +1%. El GD29 ganó ayer 1,6%, el GD30 +1,6%, el GD35 +1,9%, el GD38 +1,9%, el GD41 +2,1%, y el GD46 +2%. En BYMA, el AL29 subió 1,5%, el AL35 +0,9%, el AL41 +0,7%, el AE38 +0,6%, y el AL30 +0,5%. El GD46 ganó 3,1%, el GD35 +2,2%, el GD38 +1,4%, el GD30 +1,2%, el GD29 +0,4%, y el GD41 +0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la jornada del miércoles con mayoría de alzas: el CUAP ganó 1,5%, el DICP +1,4%, el TX26 +0,6%, el TX54 +0,4%, el TX25 +0,3%, y el TX44 +0,2%. El TX25 cayó 0,8%, el TX28 -0,6%, y el TC25 -0,4%.

El Gobierno estaría negociando con el Banco Santander un préstamo de USD 1.000 M para hacer frente a los vencimientos de deuda de 2025. Santander sería el administrador de un vehículo especial de compra en la operación, que tendría la forma de un acuerdo de recompra o Repo. En la transacción, se ofrecerían bonos del Tesoro o del BCRA como garantía.

Según la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC) confirmó que de enero a julio, la ejecución presupuestaria del gobierno registró ingresos por ARS 46.860 Bn (una caída del 2,7% YoY), pero alcanzó el superávit financiero de ARS 1.180 Bn con gastos por ARS 45.680 Bn, lo que representa un recorte del 27,9% en la comparación interanual. Si se descuentan los intereses de la deuda el superávit primario alcanzó los ARS 7.180 Bn en el mismo período.

LABORATORIOS RICHMOND colocará mañana ONs Serie VI Clase A en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 18 meses. También se colocarán ONs Serie VI Clase B dollar linked a una tasa fija de 8% con vencimiento a 24 meses. Y se colocarán ONs Serie VI Clase C en UVAs a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses. El monto nominal a colocar por cada ON será de un equivalente de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 15 M).

Hoy se abonará la renta del título PZCBO, más el capital e intereses de los bonos CRCIO, ERF25 y VSCEO.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances PAMP y LOMA. El S&P Merval bajó ayer 0,4%.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 89.141 M (ARS 90.061 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de ARS 42.300 M (ARS 42.179 M atribuible).

LOMA NEGRA (LOMA) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 29.584 M, comparada con el beneficio neto del mismo período del año pasado de ARS 9.076 M. Esto representó un crecimiento en forma interanual de 225,9%.

El índice S&P Merval mostró ayer una baja de 0,4% y cerró en los 1.452.160,77 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradiaria de 1.442.673,31 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder subió 1,3% y se ubicó en los 1.126,75 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 18.941,7 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 25.496,8 M.

Las acciones que más subieron el miércoles fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +3,4%, Transener (TRAN) +2,6%, Central Puerto (CEPU) +1,9%, Pampa Energía (PAMP) +1,5%, y Mirgor (MIRG) +1,4%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: Aluar (ALUA) -3,9%, Banco Macro (BMA) -3,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,8%, y Sociedad Comercial del Plata (COMET) -2,1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs manifestaron ganancias mixtas. Subieron: Telecom Argentina (TEO) +3,5%, YPF (YPF) +3,1%, MercadoLibre (MELI) +2,7%, Pampa Energía (PAM) +2,5%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,2%, entre las más importantes. Cayeron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,6%, Despegar (DESP) -2,3%, IRSA (IRS) -1,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,7%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La producción minera aumentó en junio 3,3% YoY (INDEC)

En junio, el Índice de Producción industrial minera mostró una suba de 3,3% YoY. El acumulado enero-junio presentó un aumento de 8,2% YoY. La serie desestacionalizada mostró una suba del 0,3% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una disminución del 0,1% MoM.

La producción pesquera aumentó 35,5% YoY en junio (INDEC)

En junio, el Índice de producción industrial pesquero mostró un incremento del 35,5% YoY. La serie desestacionalizada mostró una variación positiva del 21,6% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 0,9% MoM.

El superávit comercial de Argentina con Brasil fue de USD 34 M

El país logró un superávit comercial de USD 34 M con Brasil, sumando cinco meses consecutivos de saldo positivo. En los primeros siete meses de 2024, el saldo positivo acumulado es de USD 141 M, en contraste con el déficit de USD 4.120 M del mismo período en 2023, según privados.

Aumentó en julio la base monetaria un 10,6% (BCRA)

En junio, la base monetaria del BCRA creció 8,1% en términos nominales en forma interanual (4% real) y un 18,2% comparando el promedio de julio con el de junio (13,8% real). El incremento se debe al desarme de pases pasivos y la emisión de LEFI.

La venta de insumos para la construcción creció en julio 12% MoM

De acuerdo al índice Construya (IC), la venta de insumos para la construcción creció en julio 12,09% MoM en forma desestacionalizada. A pesar de este aumento, las ventas se mantuvieron un 16,50% por debajo del nivel de julio de 2023.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron el miércoles USD 12 M y finalizaron en USD 27.299 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó el miércoles ARS 13,90 (-1%) y cerró en USDARS 1.327,03, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 41,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 4,45 (-0,3%) y se ubicó en USDARS 1.331,95, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,2%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 936,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 47 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.