



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se evalúan los primeros resultados corporativos de grandes bancos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,03%, S&P 500 +0,02%, Nasdaq -0,05%), luego que la mayoría de las acciones en EE.UU. terminaron a la baja el jueves, impulsadas por un selloff en las de gran capitalización, mientras se evalúa el comienzo de la temporada de informes de ganancias del segundo trimestre.

Ayer el S&P 500 cayó un 0,88% después de superar brevemente los 5.650 puntos, y el Nasdaq retrocedió un 1,95%. Ambos índices rompieron rachas de siete días de ganancias y tuvieron su peor día desde el 30 de abril. El Dow Jones fue el de mejor performance sumando 32 puntos, es decir 0,08%.

Nuevos datos mostraron que tanto las tasas de inflación general como las subyacentes cayeron más de lo esperado a mínimos de varios años en junio, lo que llevó a más del 90% del mercado a esperar por un recorte de tasas de la Fed en septiembre, frente a menos del 75% un día antes.

El optimismo sobre mejores condiciones crediticias llevó a los mercados a favorecer sectores tradicionales y vender posiciones en acciones de inteligencia artificial ante crecientes preocupaciones que sus ganancias no sostendrán sus repuntes especulativos.

En consecuencia, Nvidia (NVDA) lideró las pérdidas entre los fabricantes de chips con una caída del 5,6%, mientras que Microsoft (MSFT) y Apple (APPL) cayeron más del 2% cada una. Además, las acciones de Tesla (TSLA) se desplomaron un 8,4% y Meta (META) perdió un 4,1%. En contraste, Cisco (1%) y Home Depot (2,8%) impulsaron al Dow.

Los bancos iniciaron los resultados corporativos hoy. Las acciones de Wells Fargo (WFC) caen un 5,7% luego que anunciara que los ingresos netos por intereses no cumplieron con las expectativas en el 2ºT24. El banco también prevé que los ingresos netos por intereses caigan entre un 7% y un 9% este año.

Por otro lado, las acciones de JPMorgan (JPM) bajan 1,1% a pesar que reportó ingresos por encima de las expectativas, impulsados por un aumento en las tarifas de banca de inversión.

En el frente económico, los mercados estarán atentos a los resultados del índice de precios al productor de junio. También se esperan los números preliminares de la confianza del consumidor de julio de la Universidad de Michigan.

Las principales bolsas de Europa suben, extendiendo sus ganancias por tercer día consecutivo y acercándose a niveles altos no vistos en aproximadamente un mes. El Stoxx 600 sube 0,39%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,36%, el CAC 40 de Francia gana 0,74%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,25%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei cayó un 2,45% y cerró en 41.190,68 puntos, mientras que el Topix retrocedió un 1,1% y cerró en 2.894,56 puntos.

El Índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,6%, mientras que el CSI 300 de China ganó un 0,12%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,22%, mientras se analizaban los últimos datos de inflación y lo que esto podría significar para las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, impulsado por el sentimiento positivo del mercado ante un menor dato de inflación en EE.UU.

El oro baja, pero encaminado a su tercera semana consecutiva de ganancias.

La soja baja, a su menor nivel desde noviembre de 2020, ante mayor oferta y una débil demanda de exportaciones.

El dólar (índice DXY) opera estable, ante las expectativas que la Fed recortará las tasas de interés en septiembre.

El yen sube, ante las especulaciones sobre si el gobierno japonés había intervenido en los mercados de divisas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

JPMORGAN (JPM) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 4,40, USD 0,26 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 4,14. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 50,2 Bn, frente a una previsión de USD 41,72 Bn.

WELLS FARGO & CO (WFC) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 1,33, USD 0,05 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,28. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 20,69 Bn, frente a una previsión de USD 20,22 Bn.

BANK OF NY MELLON (BK) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,51, USD 0,09 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,42. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 4,6 Bn, frente a una previsión de USD 4,52 Bn.

RYDER SYSTEM (R) ha anunciado un dividendo trimestral de USD 0,81 por acción, lo que equivale a USD 3,24 por acción sobre una base anual. Esto representa un aumento del 14,1% respecto al dividendo anterior de USD 0,71 por acción.

FASTENAL (FAST) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 0,51, en línea con lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,51. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,92 Bn, frente a una previsión de USD 1,93 Bn.

AMAZON (AMZN): Jeff Bezos vendió acciones por un valor de USD 452,7 M, tras ventas realizadas a principios de esta semana y casi USD 5 Bn a principios de este mes. Estas ventas forman parte de una divulgación de febrero que permite a Bezos vender hasta 50 millones de acciones para principios de 2025.

LUCID GROUP (LCID): El CEO Peter Rawlinson, afirmó que la visión de la compañía es ser un actor importante en el mercado de vehículos eléctricos, con la producción del SUV Gravity de siete asientos en camino para comenzar este año. Rawlinson subrayó la importancia de las recaudaciones de capital estratégicas y destacó la sólida asociación con el Fondo de Inversión Pública de Arabia Saudita.

TESLA (TSLA) se vio perjudicada luego que informes sugirieran que su evento de robotaxi programado para el 8 de agosto podría retrasarse hasta octubre. El retraso se atribuye a la necesidad de más tiempo para construir prototipos de vehículos autónomos. El CEO Elon Musk ha estado discutiendo el evento de robotaxi desde abril, y el concepto ha sido parte del Plan Maestro de Tesla durante al menos ocho años.

ESTÉE LAUDER (EL): La CFO Tracey Travis dejará la compañía a finales de este año. Travis ha estado con la empresa desde 2012, supervisando las finanzas globales, contabilidad, relaciones con inversionistas, tecnología de la información, estrategia y desarrollo de nuevos negocios.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios al por mayor en Alemania cayeron un 0,6% YoY en junio de 2024, moderándose desde la caída del 0,7% del mes anterior. Mensualmente, los precios al por mayor bajaron inesperadamente un 0,3% en junio, no alcanzando el consenso de un aumento del 0,2% y después de un aumento del 0,1% en mayo.

ASIA: El superávit comercial de China aumentó a USD 99,05 Bn en junio de 2024, desde los USD 69,80 Bn en el mismo período del año anterior, superando las expectativas del mercado de USD 85 Bn, ya que las exportaciones aumentaron un 8,6% YoY, mientras que las importaciones cayeron inesperadamente un 2,3%.

BRASIL: Las ventas minoristas aumentaron un 1,2% MoM en mayo de 2024, superando el incremento del 0,9% del mes anterior y sorprendiendo las expectativas del mercado, que preveían una caída del 0,9%. Comparado con el año anterior, las ventas minoristas aumentaron un 8,1%, acelerando significativamente desde el 2,1% en abril.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA emitió las normas que reglamentarán el funcionamiento del nuevo esquema monetario. Bonos en dólares cerraron con ligeras subas.

Los bonos en dólares terminaron ayer con precios dispares, a la espera de más definiciones sobre la política económica del Gobierno, y atentos al lanzamiento de la nueva Letra Fiscal de Liquidez (LEFL) para migrar los pasivos remunerados del BCRA hacia el Tesoro, una de las condiciones con vista a la salida del cepo cambiario. El riesgo país disminuyó ayer 4 unidades (-0,3%) y cerró en los 1473 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el jueves con mayoría de alzas.

El BCRA comenzó ayer a emitir las normas que reglamentarán el funcionamiento del futuro esquema monetario, que el Gobierno lanzó como la segunda fase del plan económico, con el que espera reducir aún más la inflación y eliminar la emisión endógena con la que paga intereses el BCRA sobre el stock de pases.

A través de la Comunicación A8060, el BCRA establece el marco normativo de la operatoria que utilizará la entidad monetaria para el manejo de la liquidez con los bancos, mediante un esquema de compra y venta de las LEFL. El lunes 22 de julio se dejarán de colocar pases pasivos a los bancos y ese mismo día comenzará a negociar las LEFL.

La Comunicación A8061 exceptúa a la LEFL del tope de financiamiento al sector público que tienen los bancos. Este es el mismo criterio que se utilizó con las LECAP que las entidades financieras compran a partir del desarme de los pases pasivos.

El Gobierno ya reglamentó el paquete fiscal a través del Decreto 608/2024, y la AFIP reglamentó el nuevo régimen para pequeños contribuyentes a través de Resolución General 5523/2024.

PETROQUÍMICA COMODORO RIVADAVIA (PCR) colocará hoy ONs Clase Q dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento el 16 de julio de 2027 (36 meses), por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 50 M).

CRESUD colocará ONs Clase XLVI dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 36 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos EAC10, EAC20, LMS70, MRCRO, MRCTO, PBA25, PNECO y VWCAO, más el capital e intereses de los bonos BL2L4, BLL24, BL3L4 y PNFCO.

RENTA VARIABLE: VISTA ENERGY reportó en el 2ºT24 una ganancia de USD 139,6 M. El S&P Merval marcó un nuevo récord en pesos.

VISTA ENERGY (VIST) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de USD 139,6 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de USD 52,2 M.

El índice S&P Merval subió un 0,9% en la jornada del jueves y cerró en los 1.705.676,49 puntos, después de registrar un valor máximo de manera intradiaria de 1.723.014,51 unidades. De esta forma, el principal índice marcó un nuevo récord histórico en pesos. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder perdió 1,1% y se ubicó en los 1.203,52 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 19.029,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 33.035,7 M.

Las acciones que tuvieron el comportamiento fueron las de: Loma Negra (LOMA) +5,2%, Mirgor (MIRG) +5%, Edenor (EDN) +3,8% y Pampa Energía (PAMP) +2,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,7%, Ternium Argentina (TXAR) -1,4%, Banco Macro (BMA) -1,3% y Aluar (ALUA) -0,5%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de alzas. Sobresalieron: Globant (GLOB) +6,7%, Loma Negra (LOMA) +3,4%, Edenor (EDN) +3,1%, IRSA (IRS) +1,2%, Ternium (TX) +1,1%, y Cresud (CRESY) +0,8%, entre otras. Cayeron Banco Macro (BMA) -2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1%, y Despegar (DESP) -0,5%.

Indicadores y Noticias locales

Privados estiman una inflación para junio del 5%

Luego de la desaceleración de precios que midió el INDEC durante de mayo, privados anticipan el dato de inflación de junio en torno al 5%. El dato oficial del IPC de junio se conocerá hoy viernes a las 16 horas, luego de registrar en mayo un índice del 4,2%.

El indicador sintético de servicios públicos subió 0,1% YoY en abril (INDEC)

Según el INDEC, el indicador sintético de servicios públicos registró en abril una suba del 0,1% YoY. La serie desestacionalizada presentó una variación negativa del 0,9% MoM. Finalmente, la serie tendencia-ciclo tuvo una variación negativa del 0,2% MoM.

La inflación de los trabajadores fue del 5,1% en junio (IET)

Según un informe elaborado por el Instituto de Estadística de los Trabajadores, la inflación de los trabajadores alcanzó una suba del 5,1% acelerándose 0,4 pp frente a mayo. El ingreso per cápita se contrajo un 15,1% YoY durante el 1ºT24.

El salario pretendido creció un 68,81% en los primeros cinco meses del año

Según privados, el salario pretendido por las personas al momento de buscar trabajo, presentó un incremento acumulado en los primeros 5 meses del año del 68,81%, ubicado por debajo de la inflación de ese período.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 127 M y finalizaron en USD 28.225 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 23,76 (+1,7%) y cerró en USDARS 1.414,42, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 53,7%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 25,94 (+1,9%) y se ubicó en USDARS 1.403,33, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 52,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó el jueves 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 920,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró 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 susceptible de ser falsa y sus fuentes se señalan en el texto. El autor no se responsabiliza por la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del editor 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.