



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben mientras los potenciales recortes de tasas toman protagonismo

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,15%, S&P 500 +0,20%, Nasdaq +0,06%), mientras se espera por menores tasas de interés antes de una reunión de la Fed la próxima semana, que podría marcar el inicio de un ciclo de relajación monetaria más amplio.

Los tres principales índices cerraron en terreno positivo ayer, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite subiendo por cuarto día consecutivo. El Dow Jones aumentó un 0,58%, el S&P 500 ganó un 0,75% y el Nasdaq Composite subió un 1%. Los compañías de tecnología de gran capitalización lideraron la suba, incluyendo Broadcom (+4%), Meta Platforms (+2,7%), Alphabet (+2,3%), Nvidia (+1,9%) y Amazon (+1,3%).

Los 11 sectores del S&P cerraron con performance positiva, destacando los sectores de servicios de comunicación (+2,0%), consumo discrecional (+1,2%) y energía (+0,9%).

Los mercados esperan ahora la próxima reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que se celebrará los días 17 y 18 de septiembre. Hay un 55% de probabilidad de una reducción de 25 pb, con un 45% de probabilidades para una mayor recorte de 50 pb. Actualmente, la tasa objetivo de la Fed está entre el 5,25% y el 5,5%.

Los datos económicos que reflejan una moderación de la inflación también parecen respaldar la idea de un recorte de las tasas. El índice de precios al consumidor en agosto se situó en el 2,5% YoY, el nivel más bajo desde febrero de 2021. Mientras tanto, los precios al por mayor aumentaron un 0,2% MoM en agosto, en línea con las expectativas.

Los tres principales índices también están en camino de registrar ganancias semanales, con el S&P 500 subiendo un 3,5% y el Nasdaq proyectando una suba de 5,3%. El Dow Jones acumula un aumento de 1,9% en lo que va de semana.

En cuanto a datos económicos, los operadores estarán atentos a los precios de importación de agosto, que se publicarán el viernes por la mañana. También están programadas las cifras preliminares de confianza del consumidor para septiembre.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se continúa asimilando la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de recortar las tasas y su impacto en la futura política monetaria. El Stoxx 600 sube 0,49%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,51%, el CAC 40 de Francia gana 0,25%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,32%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos, ya que los mercados de China continental alcanzaron su nivel más bajo desde 2019. El índice CSI 300 cayó un 0,42% a 3.172,47, mientras el índice Hang Seng ganó un 0,75%.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,68%, mientras que el índice Topix bajó un 0,86%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,65%, mientras se evalúa el camino a seguir para las tasas de interés mientras se asimilan los últimos datos económicos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ya que las preocupaciones sobre las interrupciones del suministro causadas por el huracán Francine ayudaron a que el crudo se recuperara de mínimos cercanos a tres años.

El oro sube, estableciendo un nuevo récord histórico ante un dólar más débil y menores rendimientos de bonos.

La soja sube, luego que las condiciones climáticas han generado temores de una reducción en los rendimientos.

El dólar (índice DXY) baja, extendiendo las pérdidas de ayer en medio de crecientes expectativas que la Fed podría actuar con mayor agresividad cuando comience a reducir las tasas de interés la próxima semana.

El euro sube, luego que la presidente del BCE, Christine Lagarde, rechazara las perspectivas de un recorte de tasas en octubre, tras una reducción de un cuarto de punto ampliamente esperada el jueves.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ADOBE (ADBE) proyectó ingresos para el cuarto trimestre fiscal en un rango de entre USD 5,50 Bn y USD 5,55 Bn, mientras que los mercados habían estimado USD 5,61 Bn. La guía para las ganancias ajustadas por acción fue de entre USD 4,63 y USD 4,68 por acción, en comparación con la expectativa de USD 4,67 por acción. Sin embargo, las ganancias ajustadas y los ingresos del tercer trimestre superaron las estimaciones.

ORACLE (ORCL) anunció que estima ingresos de al menos USD 66 Bn para 2026, superando la proyección anterior de USD 65 Bn y las expectativas de los mercados de USD 64,8 Bn.

NEUROCRINE BIOSCIENCES (NBIX) informó que su fármaco en investigación, luvadaxistat, un tratamiento para la esquizofrenia, no alcanzó los objetivos principales en un estudio de fase 2.

RH (RH) superó las expectativas de ingresos y ganancias para el segundo trimestre fiscal. RH reportó ganancias ajustadas de USD 1,69 por acción sobre ingresos de USD 830 M, mientras que los mercados esperaban USD 1,56 por acción y USD 825 M en ingresos.

APTIV PLC (APTV): Un documento presentado ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. (SEC) mostró que el CEO Kevin Clark compró casi 30.000 acciones a principios de esta semana.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción industrial en la Eurozona disminuyó un 0,3% MoM en julio de 2024, alineándose con las expectativas del mercado, tras una revisión que mostró un rendimiento plano en junio. En términos anuales, la producción industrial se contrajo un 2,2% en julio, después de una caída revisada al alza del 4,1% en junio.

ASIA: El crecimiento de la producción industrial en Japón fue revisado al alza al 3,1% mensual en julio de 2024, desde los datos preliminares que mostraban un aumento del 2,8%. En términos anuales, la producción industrial creció un 2,9% en julio, revirtiendo una caída del 7,9% en junio y marcando el mayor aumento desde enero de 2023.

BRASIL: Las ventas minoristas aumentaron un 0,6% MoM en julio de 2024, tras una caída revisada del 0,9% en el mes previo y superando ligeramente las previsiones de un aumento del 0,5%. En términos anuales, el comercio minorista creció un 4,4% en julio, superando la subida revisada del 4,1% del mes anterior y las estimaciones del mercado de un 4,2%.

URUGUAY: El PIB creció un 3,8% YoY en el 2ºT24, acelerándose significativamente desde el 0,6% del trimestre anterior. Este crecimiento fue impulsado en gran medida por un notable aumento de la demanda externa, con las exportaciones creciendo un 14,4% frente al 5,1% del trimestre anterior.

MEXICO: En agosto, la inflación se situó en 4,99%, según el Inegi, lo que fue una sorpresa positiva para el mercado, que esperaba un 5,06%. A pesar de la disminución, México sigue distante de la meta del banco central de 3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron en alza, tras la decisión del FMI de desplazar a Rodrigo Valdés de las negociaciones con Argentina

Los bonos en dólares cerraron el jueves en alza, después de la decisión tomada por el FMI de desplazar a Rodrigo Valdés de las negociaciones con Argentina para supervisar el acuerdo. El economista chileno funcionario del Fondo, había sido hasta ahora el principal negociador con el país y fue acusado por el presidente Milei de tener mala intención con su gobierno. La crítica viene por las aprobaciones de desembolsos al ministro de economía de Alberto Fernández, Sergio Massa, sin cumplir con las metas del acuerdo de Facilidades Extendidas con el FMI.

Las conversaciones para delinear un nuevo programa quedaron a cargo de Luis Cubbedu, Director Adjunto del Departamento del Hemisferio Occidental del Fondo y Ashvin Ahuja, Jefe de Misión para Argentina, quienes reportan directamente a la gerencia encabezada por la Directora, Kristalina Georgieva, y su segunda, Gita Gopinath.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 23 unidades (-1,6%) y se ubicó en los 1422 puntos básicos.

En ByMA, el AE38 subió 1,2%, el AL35 +0,8%, el AL41 +0,3% y el AL29 +0,2%. El AL30 bajó 0,2%. El GD46 ganó 1,7%, el GD35 +1,1%, el GD38 +0,9%, el GD30 +0,6%, y el GD41 +0,6%. El GD29 bajó 0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron ayer con ganancias: el TX28 subió 1,3%, el PARP +1,1%, el TC25 +0,9%, el DICP +0,7%, el TX25 +0,5%, el T2X5 +0,3%, y el CUAP +0,3%.

Concluido el programa entre Argentina y el FMI a fin de 2024, el Gobierno podría concebir la estrategia de mantenerse sin un programa con el organismo durante todo 2025, para retomar el repago del préstamo (bajo nuevas condiciones) en 2026.

El domingo, el presidente Milei dará un discurso en la Cámara Baja para presentar el Presupuesto 2025. El eje de dicho discurso estará en los cuatro criterios que definen el proyecto: mantenimiento del equilibrio fiscal, asistencia a los más necesitados, reducción, modernización y simplificación del Estado, y aumento en los recursos para defensa y seguridad.

El Senado destrabó el proyecto de Boleta Única de Papel (BUP) y aprobó modificaciones a la ley, que vuelve en segunda revisión a Diputados. Si la Cámara Baja no sanciona rápido la iniciativa, podrían complicarse los plazos para el año próximo. El proyecto tuvo 39 votos a favor y 30 en contra.

Hoy se pagará la renta de los títulos NLCHO e YFCHO, más el capital e intereses de los bonos BLS24, CS350 y S1354.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 1,5% y quedó al borde de los 1.800.000 puntos

El índice S&P Merval terminó el jueves con una suba de 1,5% y cerró en 1.790.058,18 puntos, después de registrar un valor máximo de forma intradiaria de 1.800.382,26 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario ganó 0,7% y cerró en 1.433,37 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 44.876 M (-15,5% en relación al día previo), en tanto en Cedears se negociaron ARS 45.171,1 M (-6,1% respecto al día anterior).

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Loma Negra (LOMA) +5,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,3%, Transener (TRAN) +3,8%, Cresud (CRES) +3,6%, Central Puerto (CEPU) +2,4%, y Banco Macro (BMA) +2,4%, entre las más importantes. Terminaron en baja: Telecom Argentina (TECO2) -1,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,1%, Grupo Financiero Valores (VALO) -0,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,2%, y Mirgor (MIRG) -0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el jueves con mayoría de alzas: Loma Negra (LOMA) +5,8%, Corporación América (CAAP) +5%, MercadoLibre (MELI) +4,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,2%, Cresud (CRESY) +3,4%, y Ternium (TX) +3,3%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Globant (GLOB) -1,8%, y el IRSA (IRS) -0,1%.

En lo que va de este año, el índice S&P Merval muestra un rendimiento de 92,5%, por debajo de la cifra de inflación minorista de 94,8% acumulada en 2024. La variación del índice accionario es mayor respecto a lo que rinde el Bitcoin (casi 80% en el año), o el tipo de cambio oficial que sube en el año 18,8%, el MEP +24,6% y el CCL +29,4%, pero menor en relación a lo que rinde el GD30 (que casi empató a la inflación), o el AL30 que rinde por encima del IPC oficial. El TO26 ofrece un mayor rendimiento respecto a la inflación (+125%) o el Plazo Fijo UVA que supera el 140% en lo que de este año.

MAE y Matba Rofex avanzan en el proceso de integración y suscribieron el Compromiso Previo de Fusión, el cual fue aprobado por sus Directorios. Esto dará lugar a la creación de una nueva sociedad denominada A3 Mercados S.A. A3 se proyecta como un mercado nacido de la visión compartida de tres actores clave en el mercado de capitales local: MAE, MATba y ROFEX.

El BCRA aprobó la venta de HSBC Argentina al Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Banco Galicia, que había trascendido a principios de abril pasado por USD 550 M. Según indicó HSBC, la transacción incluye toda la operación de la entidad en el país, incluido el Banco, la Administradora de Fondos Comunes de Inversión y las compañías de Seguros.

Indicadores y Noticias Locales

La capacidad instalada de julio se ubicó en 59,7% (INDEC)

En julio, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 59,7%, nivel inferior al del mismo mes de 2023, que fue de 65,0%. Los bloques sectoriales que presentaron niveles de utilización de la capacidad instalada superiores al nivel general son refinación del petróleo (83,1%), sustancias y productos químicos (65,7%), y productos alimenticios y bebidas (65,4%), entre otros.

El salario perdió un 26,5% real en los primeros 9 meses del año (IIEP)

Durante estos nueve meses del 2024, el salario mínimo real cayó un 26,5%, acumulando una pérdida cercana al 60% desde 2011, según un informe del Instituto Interdisciplinario de Economía Política (IIEP) de la UBA basado en datos de la Secretaría de Trabajo.

El consumo de carne vacuna cayó 20% en el 1ºS24

Según estimaciones privadas, el consumo de carne vacuna disminuyó un 20% YoY durante el 1ºS24, alcanzando mínimos históricos, debido al menor poder adquisitivo y la preferencia por carnes más baratas.

Los bancos no podrán retener Ingresos Brutos en las cuentas especiales

La Comisión Arbitral del Convenio Multilateral informó a los bancos que las cuentas especiales del blanqueo serán excluidas del Sistema de Recaudación y Control de Acreditaciones Bancarias (SIRCRESB). De esta forma, las cuentas de Exteriorización de Activos (CERA) no estarán sujetas a retenciones por Ingresos Brutos provinciales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 98 M y finalizaron en USD 27.317 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió el jueves ARS 14,75 (+1,2%) y cerró en USDARS 1.259,83, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 31,2%. El dólar MEP (o Bolsa) cerró con una ganancia de ARS 9,32 (+0,8%) y se ubicó en USDARS 1.239,48, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 29%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 2,00 (+0,2%) y cerró en USDARS 960,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 74 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 los mercados y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las operaciones 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.