



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras cae el sector tecnológico debido a preocupaciones geopolíticas

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,29%, S&P 500 -1,01%, Nasdaq -1,54%), con las principales acciones tecnológicas experimentando una retracción sostenida debido a las elevadas tensiones geopolíticas.

Las acciones de Apple (AAPL) y Tesla (TSLA) caen más del 2% en el premarket, dando señales que los inversores están retirándose de las tecnológicas de gran capitalización después de su sólida performance este año, impulsado por el interés en la inteligencia artificial.

Las acciones de semiconductores, en particular, se vieron afectadas dentro del sector tecnológico luego de un informe de Bloomberg News que indicaba que la administración Biden está considerando restricciones comerciales más estrictas si las empresas continúan permitiendo el acceso de China a tecnología fabricada en EE.UU.

El ETF de VanEck Semiconductor (SMH) cae más de 3,5% después del informe. Nvidia (NVDA) y las acciones estadounidenses de Taiwan Semiconductor (TSM) retroceden alrededor del 4% y 6%, respectivamente, en el premarket.

Los principales índices terminaron en terreno positivo la jornada previa. El Dow Jones subió 1,85% y cerró en un máximo histórico, registrando también su mejor sesión desde junio de 2023. El S&P 500 sumó un 0,64%, mientras que el Nasdaq Composite con una suba de 0.2% más alto.

Las acciones de pequeña capitalización se han visto favorecidas mientras continúa la rotación fuera de la tecnología hacia acciones de pequeña capitalización y cíclicas. El Russell 2000 ganó 3,56%, marcando su quinto día consecutivo de ganancias. El índice de pequeña capitalización ha ganado más del 10% este mes.

Los mercados están optimistas sobre un inminente recorte de tasas de interés, lo que debería beneficiar a las empresas de pequeñas capitalización y de mayores costos de financiamiento. Ahora hay probabilidad del 92% que la Fed reduzca las tasas en septiembre, según la herramienta CME FedWatch.

Las principales bolsas de Europa bajan, impactadas por los resultados de la empresa holandesa de semiconductores ASML (ASML) tras un pronóstico guidance. El Stoxx 600 baja 0,82%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,86%, el CAC 40 de Francia pierde 0,69%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,30%.

La mayoría de los mercados asiáticos bajaron, con pérdidas concentradas en Taiwán y China luego que el candidato presidencial Donald Trump, dijera que Taiwán debería pagar a EE.UU. por su defensa.

El índice ponderado de Taiwán cayó un 0,3%, mientras que los índices Shanghai Shenzhen CSI 300 y Shanghai Composite de China cayeron un 0,1% y un 0,5%, respectivamente. El Hang Seng de Hong Kong perdió un 0,2%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,18%, pero continuando con una tendencia a la baja. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, a pesar de suministros más ajustados en EE.UU., lo que ayudó a mitigar algunos temores sobre la debilitación de la demanda en el resto del mundo.

El oro sube, ya que las crecientes expectativas de recorte de tasas de interés aumentaron la demanda del metal.

La soja sube, luego que las condiciones de los cultivos mejoraron más que lo esperado.

El dólar (índice DXY) baja, ante la confianza que la Fed comenzará a recortar las tasas de interés en septiembre.

La libra sube, luego que la inflación en el Reino Unido aumentó ligeramente más de lo esperado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMAZON (AMZN): El Amazon Prime Day concluye hoy y se espera que el gasto de los clientes aumente un 10,5% YoY, según las previsiones de Adobe (ADBE) Analytics, una firma que estudia los datos de transacciones de comercio electrónico.

J&J (JNJ) reportó un EPS del 2ºT24 de USD 2,82, superando en USD 0,10 la estimación de mercado de USD 2,72. Los ingresos del trimestre fueron de USD 22,45 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 22,34 Bn. JNJ espera un EPS para el año fiscal 2024 de USD 10,05, en comparación con el consenso de USD 10,01.

ASML ADR (ASML) reportó un EPS del 2ºT24 de USD 4,01, superando en USD 0,02 la estimación de mercado de USD 3,99. Los ingresos del trimestre fueron de USD 6,24 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 6,49 Bn. ASML espera unos ingresos para el tercer trimestre de 2024 entre USD 6,70 Bn y USD 7,30 Bn, en comparación con el consenso de USD 8,32 Bn.

U.S. BANCORP (USB): Obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 0,98, USD 0,03 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,95. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 6,87 Bn, frente a una previsión de USD 6,81 Bn.

NORTHERN TRUST (NTRS): Obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 4,34, USD 2,59 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,75. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,72 Bn, frente a una previsión de USD 1,84 Bn.

CITIZENS FINANCIAL GROUP (CFG): La compañía obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 0,82, USD 0,04 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,78. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,96 Bn, frente a una previsión de USD 1,95 Bn.

ELEVANCE HEALTH (ELV): La empresa obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 10,12, USD 0,11 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 10,01. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 43,22 Bn, frente a una previsión de USD 43,05 Bn.

SYNCHRONY FINANCIAL (SYF): La compañía obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,55, USD 0,21 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,34. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,71 Bn, frente a una previsión de USD 3,67 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de inflación anual en el Reino Unido se mantuvo estable en el 2% en junio de 2024, igual que en mayo y permaneciendo en los niveles más bajos desde 2021, aunque las previsiones apuntaban al 1,9%.

ASIA: El índice de sentimiento Reuters Tankan para los fabricantes en Japón subió a +11 puntos en julio de 2024 desde +6 en junio, mejorando por primera vez en 4 meses y registrando el dato más alto en 7 meses. Mientras tanto, el índice para el sector servicios se enfrió, reflejando una perspectiva económica irregular. Los fabricantes también esperan que el índice retroceda a +9 en los próximos 3 meses.

URUGUAY: El Banco Central optó por mantener su tasa de política monetaria en 8,5% durante su reunión de julio de 2024, continuando sin cambios por segunda sesión consecutiva para apoyar una reducción sostenida de la inflación hacia el objetivo del 4,5% dentro del horizonte de la política monetaria.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA llamó a los bancos a rescindir los puts que tienen en su poder a un precio ajustado por inflación. Bonos en dólares siguieron cayendo.

Los bonos en dólares continuaron cayendo en la jornada del martes, en un contexto en el que los inversores dudan sobre el nuevo esquema monetario donde el Gobierno interviene en el mercado cambiario con reservas, y la preocupación acerca de la capacidad para seguir acumulando dólares y pagar el resto de los compromisos a asumir. El riesgo país aumentó ayer 29 unidades (+1,9%) y cerró en los 1584 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el lunes con mayoría de bajas.

Las bajas se dieron a pesar que el Gobierno volvió a mostrar superávit en junio, un mes atípico debido a que se registró una fuerte baja de recursos tributarios, a la vez que hubo un incremento del gasto por el pago de aguinaldos.

El Sector Público Nacional (SPN) registró en junio un superávit financiero de ARS 238,2 Bn. De esta forma, en los primeros seis meses del año, el superávit primario ascendió a ARS 7.000 Bn, equivalente a un 1,1% del PIB, mientras que el superávit fiscal financiero alcanzó los ARS 2.500 Bn, equivalente a un 0,4% del PIB.

Los inversores no sólo tendrán la atención puesta en la migración de los pasivos del BCRA al Tesoro que comenzará el lunes 22 de julio, sino también en los puts que tienen los bancos locales.

En este sentido, el BCRA a través del Comunicado "B12847" informó que ofrecerá a bancos y entidades financieras la posibilidad de rescindir los puts que tienen en su poder, en el marco de la estrategia de la emisión cero.

El precio al que se rescindirá cada contrato reconoce a los tenedores de los puts, un valor equivalente a la prima en pesos pactada oportunamente, proporcional a la cantidad de días remanente hasta la finalización de cada contrato, e incrementado conforme la variación del índice CER desde la fecha en que fue abonada hasta la fecha de liquidación de la rescisión. No podrán rescindir puts europeos sin antes rescindir la totalidad de los puts americanos.

Así, el BCRA busca recomprar estas opciones por un monto en torno a los ARS 300.000 M y cerraría una potencial canilla de emisión que era uno de los obstáculos para salir del cepo.

Hoy se pagará la renta de los títulos CS430, CS440, MRCMO, MSSEO, WNCJO y WNCKO, más el capital e intereses de los bonos BAL24 y BYCEO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval rebotó 1,4% tras la fuerte baja del lunes

Tras la fuerte caída del lunes, el índice S&P Merval rebotó ayer un 1,4% y cerró en los 1.526.268,10 puntos, después de registrar un valor máximo de 1.533.699,44 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder subió 2,8% y se ubicó en los 1.183,37 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 24.575,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 30.906 M.

Las acciones que más subieron el martes fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,5%, Ternium Argentina (TXAR) +6,3%, Aluar (ALUA) +3,8%, Banco Macro (BMA) +3,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,5%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,9%, entre otras.

Terminaron cayendo: Grupo Financiero Valores (VALO) -3,3%, Transener (TRAN) -3,1%, YPF (YPF) -2,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,2%, Telecom Argentina (TECO2) -0,8%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de bajas: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,3%, Despegar (DESP) +4,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,1%, Banco Macro (BMA) +3,7%, y Bioceros (BIOX) +3,4%, entre las más importantes.

Cayeron: YPF (YPF) -1,7%, MercadoLibre (MELI) -1,4%, Vista Energy (VIST) -1,2%, Telecom Argentina (TEO) -0,7%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU) -0,6%.

Indicadores y Noticias locales

La canasta para criar a un niño en junio aumentó 1,2% MoM (INDEC)

Criar a un niño ingresó en Argentina entre ARS 329.821 y ARS 412.104 en junio, según el INDEC, representando ese gasto un aumento promedio del 1,2% mensual (3,4% por debajo de la inflación oficial de junio), mientras que en la comparación interanual, la canasta de crianza se incrementó un 232% en promedio.

La remuneración del trabajo asalariado aumentó 214% YoY en el 1ºT24 (INDEC)

Según el INDEC, durante el 1ºT24, la remuneración al trabajo asalariado aumentó 214% YoY. En términos del valor agregado bruto respecto a precios básicos, su participación representó un 45%, y registró un descenso de 3,28 puntos porcentuales (pp) respecto del 1ºT23.

Bridgestone paralizó la producción de neumáticos por caída de exportaciones

La empresa Bridgestone informó a la Secretaría de Trabajo un Procedimiento Preventivo de Crisis, en el cual paraliza la producción de neumáticos debido a la caída de las exportaciones y la baja en las ventas en el mercado interno.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 559 M, en parte por un vencimiento de USD 642 M al FMI. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 27.613 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó ayer ARS 20,98 (-1,6%) y cerró en USDARS 1.285,99, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 39,3%. En tanto, el dólar MEP (o Colsa) perdió ARS 28,60 (-2,2%) y se ubicó en USDARS 1.278,94, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 38,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó el martes 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 923,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 3 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.