



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se aguarda la publicación de ventas minoristas**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,08%, S&P 500 -0,01%, Nasdaq +0,15%), luego que un rally en las grandes compañías tecnológicas estadounidenses llevara a los principales índices a otro cierre récord, mientras se espera la publicación de ventas minoristas.

Los principales índices cerraron en terreno positivo ayer. El S&P 500 subió un 0,8%, mientras que el Nasdaq Composite terminó con una ganancia del 1%. Ambos índices alcanzaron máximos históricos durante la sesión y cerraron en niveles récord. El Dow Jones avanzó alrededor del 0,5%, poniendo fin a cuatro días de pérdidas.

Las acciones tecnológicas tuvieron una buena performance en la sesión, ayudando al Nasdaq a sobresalir y contribuyendo a la suba del S&P 500 en general. Broadcom (AVGO) subió más del 5%, mientras que Apple (AAPL) ganó cerca del 2%.

Nvidia (NVDA) tocó un récord intradía cuando State Street dijo tendrían una ponderación de más del 20% en el rebalaceo de su ETF enfocado en tecnología (XLK). Pero la acción retrocedió, terminando el día con una caída del 0,7%. A pesar de ese retroceso, las acciones aún han subido casi un 165% en lo que va del año.

Esta semana, la principal publicación económica serán las ventas minoristas de mayo, que se esperan más tarde en la sesión, siendo el gasto discrecional del consumidor ampliamente visto como un indicador importante de la salud de la economía estadounidense y, por lo tanto, del probable momento de los recortes de tasas de la Fed.

Los mercados anticipan un crecimiento del 0,3% MoM en las ventas minoristas. Esta cifra representaría una aceleración respecto al 0,0% registrado en abril.

Los mercados también estarán atentos a los discursos de funcionarios de la Fed, incluyendo a la presidente de la Fed de Boston, Susan Collins, y al presidente de la Fed de Richmond, Tom Barkin, más tarde en la sesión. Ayer, el presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, respaldó un recorte de 25 puntos básicos en 2024, coincidiendo con el pronóstico promedio de tasas para el resto del año que fue publicado la semana pasada.

Mañana miércoles 19 de junio de 2024 será día festivo en EE.UU. (Juneteenth National Independence Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se centra la atención en los principales datos económicos y decisiones importantes de política monetaria de esta semana. El Stoxx 600 sube 0,37%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,20%, el CAC 40 de Francia gana 0,38%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,28%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón subió un 1% para cerrar en 38.482,11 puntos después de caer casi un 2% el lunes, mientras que el Topix terminó ganó un 0,58% hasta los en 2.715,76 puntos.

El Índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,11%, mientras que el CSI 300 de China continental subió un 0,27% para finalizar en 3.545,59 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,29%, mientras se esperan nuevos drivers para evaluar las perspectivas económicas y de política monetaria. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ya que las perspectivas de demanda global son inciertas en medio de una abundante oferta.

El oro baja, mientras se esperan datos de EE.UU. y comentarios de funcionarios de la Fed para obtener más claridad sobre la hoja de ruta para los recortes de tasas de interés.

La soja sube, a pesar de las expectativas de una mayor oferta y una demanda constante.

El dólar (índice DXY) sube, antes de los datos de ventas minoristas y los discursos de funcionarios de la Fed.

La libra baja, antes de la publicación del IPC del Reino Unido el miércoles y la reunión del BoE al día siguiente.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

TESLA (TSLA) está trabajando en el Master Plan 4. Los Masters Plan anteriores han sido cruciales para dar forma a la estrategia a largo plazo de Tesla, incluyendo el desarrollo del Roadster, Model S/X, Model 3/Y, y la adquisición de SolarCity. Este anuncio sigue impulsando la perspectiva alcista sobre el futuro de Tesla. Además, TSLA recibió la aprobación para probar su sistema avanzado de asistencia al conductor en algunas calles de Shanghai. Asimismo, TSLA presentó una denuncia contra Matthews International por presuntamente robar secretos comerciales relacionados con su tecnología de producción de baterías.

CHENIERE ENERGY (LNG) anunció un aumento del 15% en su dividendo trimestral, elevándolo a USD 2,00 por acción anualizado, junto con un incremento de USD 4 Bn en su autorización de recompra de acciones hasta 2027.

MCDONALD'S CORPORATION (MCD) anunció que finalizará su prueba piloto de tecnología de drive-thru con IA, que estaba activa en más de 100 restaurantes en colaboración con IBM (IBM). La compañía citó la necesidad de explorar soluciones de pedidos por voz de manera más amplia, a pesar de algunos éxitos con la iniciativa actual.

NVIDIA (NVDA) convenció a la Corte Suprema de EE.UU. para escuchar un argumento para desestimar una demanda por fraude de valores de seis años. La demanda alega que NVDA engañó a los inversores sobre el volumen de ventas relacionado con la minería de criptomonedas. El caso se escuchará en el próximo término de la Corte Suprema.

PALANTIR TECHNOLOGIES (PLTR) recibió una calificación de Compra y un precio objetivo de USD 29 por parte de Argus, que espera que su negocio comercial, particularmente en EE.UU., impulse el crecimiento futuro.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EUROPA: El Índice de Sentimiento Económico ZEW para Alemania aumentó a 47,5 puntos en junio de 2024, el nivel más alto desde febrero de 2022, desde 47,1 en mayo, y en comparación con las previsiones de 50. Por otro lado, el subíndice de condiciones actuales se deterioró a -73,8 puntos desde -72,3, no alcanzando las expectativas de -65.

ASIA: El Banco de la Reserva de Australia mantuvo su tasa de interés en 4,35% durante su reunión de junio, manteniendo los costos de los préstamos sin cambios por quinta vez desde que se incrementó por última vez en noviembre de 2023, y alineándose con las previsiones del mercado. La junta también mantuvo sin cambios la tasa de interés sobre los saldos de liquidación de intercambio en 4,25%.

PERÚ: El PIB de Perú se expandió un 5,28% YoY en abril de 2024, marcando la mayor expansión desde septiembre de 2021 y recuperándose de una ligera contracción del 0,28% en el mes anterior.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron ayer en baja en el exterior, pero la semana pasada se mostraron alcistas tras la sanción de la Ley Bases y el paquete fiscal.**

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja en el exterior, pero la semana pasada se mostraron alcistas, después de la aprobación en el Senado de la Ley Bases y parte del paquete fiscal.

También impactó positivamente, la renovación del swap de monedas con China, el visto bueno del FMI sobre octava revisión de las cuentas públicas, la presencia de Milei en el G7, y la desaceleración de la inflación en mayo. El riesgo país se redujo en la semana 200 unidades (-12,6%), y cerró en los 1382 puntos básicos.

Después que se completara la octava revisión del acuerdo de Facilidades Extendidas, el staff del FMI en su informe advirtió que Argentina necesita mejorar la calidad del ajuste e implementar políticas para desbloquear el crecimiento, el empleo formal y la inversión.

En este contexto, anticipó una inflación anual para 2024 del 139,7% (desde 149,4% de la revisión anterior) y una caída del PIB del 3,5% (desde -2,8% de la revisión previa). Para 2025, el Fondo espera un crecimiento de 5% del PIB y una inflación de 45%.

Para el organismo, la recuperación económica podría demorarse, lo cual conllevaría a un desgaste social causado por la crisis y los ajustes, complicando así la implementación del plan de estabilización. Y es primordial preservar y sostener el ancla fiscal, que es el núcleo del programa económico de Milei.

Además, el FMI ve que se sobrecumple el objetivo de superávit primario, y de acumulación de reservas, pero no de financiamiento monetario (que, si bien es cero la directa, los puts obligan a aumentar la emisión indirecta).

El banco BBVA rebaja su estimación de inflación para este año a 140% (desde 155%), mientras que para el tipo de cambio oficial espera se ubique en 2024 en ARS 1.200 (desde ARS 1.350 previsto anteriormente).

Los bonos en pesos ajustables por CER terminan las últimas cinco ruedas con precios dispares, después de conocerse que la inflación minorista de mayo resultó menor a la esperada por el mercado (4,2% vs. 5%).

### **RENTA VARIABLE: Acciones argentinas ADRs cerraron ayer en baja, y es probable que la misma se vea reflejada hoy en BYMA**

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de bajas, en una semana marcada de feriados tanto en Argentina como en EE.UU. Es probable que estas bajas se vean reflejadas en la apertura de la bolsa local en la jornada de hoy.

Se destacaron a la baja: Edenor (EDN) -4,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,7%, Pampa Energía (PAM) -4,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,5%, Central Puerto (CEPU) -4,1%, e IRSA (IRS) -3,9%, entre otras. Sólo cerraron en alza: Tenaris (TS) +2,3%, Adecoagro (AGRO) +0,9%, y Banco Macro (BMA) +0,5%.

La semana pasada, las acciones ADRs se manifestaron en alza: Grupo Supervielle (SUPV) +15,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +12,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +11,6%, Banco Macro (BMA) +11,2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +10,9%, entre las más importantes. Cayeron: Despegar (DESP) -9%, Tenaris (TS) -4,7%, Ternium (TX) -3,4%, y MercadoLibre (MELI) -1,1%.

El índice S&P Merval ganó 4,2% en las últimas cinco ruedas y cerró en los 1.582.372,02 puntos, después de registrar un valor máximo semanal de 1.640.625,74 unidades y un mínimo de 1.538.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cerrado en la semana 8,9% y se ubicó en los 1.270,19 puntos. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 130.906,8 M, dejando un promedio diario de ARS 26.181,4 M. En Cedears se negociaron ARS 123.585,6 M, marcando un promedio diario de ARS 24.717,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: Mirgor (MIRG) +11,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +11%, Banco Macro (BMA) +10,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +10,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8,4%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +8,1%, entre las más importantes. Sólo cayeron: Aluar (ALUA) -5,7%, Mercado Argentino (TXAR) -4,5%, y Loma Negra (LOMA) -1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Este año comenzaría el intercambio de información financiera con EE.UU. (AFIP)**

La AFIP confirmó que comenzaría este año a regir el intercambio de información financiera entre Argentina y EE.UU., lo que permitiría combatir en parte la evasión fiscal y mejorar el cumplimiento tributario. El día que comience el intercambio por parte de EE.UU., Argentina sólo recibirá información desde 2023 en adelante, y no será retroactivo a 2022. La AFIP podría acceder a datos como: i) nombre, dirección y número de identificación fiscal del residente fiscal en la Argentina titular de una cuenta, ii) número de la cuenta, iii) identificación de la entidad financiera de EE.UU. obligada a reportar, y iv) dividendos, intereses y otros ingresos acreditados.

### **Privados estiman que la inflación de junio se ubicaría en torno al 6%**

Después que el INDEC publicara el dato de inflación de mayo, el cual mostró un aumento de 4,2% (por debajo de lo esperado), para privados el mismo habría marcado un piso debido a que los aumentos en las tarifas, transportes y prepagos generarían un rebote que posicionaría al IPC de junio rondando el 6%.

### **El turismo cayó en el feriado largo 64% YoY (CAME)**

Según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa, en el feriado por el 17 de junio, la cantidad de viajeros habría sido de 64,3% menor en relación al año pasado, habiendo viajado 802.000 turistas que gastaron de ARS 81.464 M en alimentos, bebidas, alojamiento, transporte, recreación y compras diversas.

### **Las ventas en el día del padre cayeron 10,2% YoY (CAME)**

Según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa, las ventas por el Día del Padre 2024 descendieron 10,2% YoY, medidas a precios constantes, con el 63% de los comercios realizando promociones especiales y con un ticket promedio de ARS 31.574.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas cayeron la semana pasada USD 131 M y finalizaron en USD 29.166 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó la semana pasada ARS 45,11 (-3,4%) y se ubicó en USDARS 1.267,39, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 40,3%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) perdió en el mismo período ARS 37,69 (-2,9%) y se ubicó en los ARS 1.244,64, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 37,8%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 4,50 (+0,5%) y cerró en USDARS 903,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA antes compras y ventas terminó neutro.

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. Actual del autor, no podemos garantizar la integridad o exactitud de los mismos. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del equipo de análisis 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 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.