



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; se esperan ganancias de Nvidia y minutas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,15%, S&P 500 -0,13%, Nasdaq +0,03%), alejándose de máximos históricos, antes de la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal (Fed), así como del importante informe de resultados de Nvidia (NVDA).

Nvidia (NVDA) está programada para publicar los resultados del 1ºT24 después del cierre de la rueda, y se espera otro trimestre sólido por parte de la compañía. Los mercados apuntan a que las ganancias y los ingresos hayan aumentado un 400% y un 240% interanual.

NVDA se ha convertido en la tercera empresa más grande de EE.UU. por valor de mercado después de un aumento de más del 92% en sus acciones este año y casi triplicar su precio en 2023.

Las acciones de Target caen más de 7,5% en el premarket después que reportara ganancias por debajo de lo esperado y una disminución en las ventas.

Los principales índices de mercado lograron pequeñas ganancias el martes, impulsados principalmente por el sector tecnológico, con el S&P 500 (+0,25%) y el Nasdaq Composite (+0,22%) cerrando en máximos históricos.

Los mercados también estarán atentos a las minutas de la última reunión de la Fed que será publicadas hoy, y llegan después de una serie de señales de cautela por parte de varios funcionarios. La Fed mantuvo las tasas estables durante la última reunión y advirtió que la inflación se estaba volviendo persistente.

Sin embargo, también mencionó la posibilidad de recortes de tasas este año, una declaración que los mercados tomaron de manera muy positiva.

No obstante, varios funcionarios de la Fed advirtieron esta semana que la Fed necesita mucha más confianza en que la inflación se estaba desacelerando antes de poder comenzar a recortar las tasas. Pero también minimizaron la especulación la Fed aumentaría aún más las tasas.

Además de Nvidia, se espera que empresas como Analog Devices (ADI), TJX (TJX) y Raymond James Financial (RJF) también publiquen sus últimos resultados hoy.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se monitorean las perspectivas monetarias y económicas, lo que lleva a una sensación dominante de precaución en el mercado. El Stoxx 600 baja 0,35%.

El índice DAX de Alemania baja 0,29%, el CAC 40 de Francia pierde 0,62%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,38%.

Los mercados en Asia operaron mixtos. El Nikkei 225 de Japón cerró con una caída 0,85% hasta los 38.617,1 puntos.

El CSI 300 de China continental subió un 0,23% para cerrar en 3.684,45 puntos, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong perdió un 0,13%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,44%, mientras se analizan los últimos comentarios de los representantes de la Fed sobre las perspectivas de inflación y tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, retrocediendo por tercera sesión consecutiva debido a la inquietud por las tasas de interés en EE.UU. y un aumento inesperado en los inventarios de crudo estadounidenses.

El oro baja, después de retroceder desde máximos históricos, mientras se continúan evaluando las recientes declaraciones de los funcionarios de la Fed.

La soja sube, alcanzando un máximo de 4 meses, en medio de expectativas de una menor oferta.

El dólar (índice DXY) sube, antes de la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed.

La libra sube, luego que la inflación en el Reino Unido cayera menos de lo esperado en abril.

NOTICIAS CORPORATIVAS

PDD HOLDINGS (PDD) anunció un EPS de CNY 20,72, muy superior a la previsión del mercado de CNY 10,35. Los ingresos de la empresa en el trimestre fueron de CNY 86,81 Bn, superando la previsión media de CNY 75,17 Bn.

TARGET CORPORATION (TGT) anunció un EPS en el 1ºT24 de USD 2,03, inferior en USD 0,03 al EPS de USD 2,06 previsto por el mercado. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 24,53 Bn, ligeramente por encima de los USD 24,51 Bn previstos.

ANALOG DEVICES (ADI) obtuvo unos beneficios de USD 1,40 por acción, superando la previsión media del mercado de USD 1,26. Los ingresos de la empresa alcanzaron los USD 2,16 Bn, superando la media prevista de USD 2,10 Bn.

TESLA (TSLA) mostró demostraciones en su Tesla Semi y anunció planes para una nueva fábrica de Semi en Nevada, que se espera esté operativa para 2026 con una capacidad objetivo de 50.000 unidades anuales. Durante la presentación, el ejecutivo Dan Priestley destacó los desafíos y la importancia del transporte pesado eléctrico.

MODINE MANUFACTURING (MOD) reportó una ganancia por acción no-GAAP de USD 0,77 en el 4ºT23, superando ligeramente las expectativas. Sin embargo, los ingresos no alcanzaron las expectativas, con USD 603,5 M, una disminución del 2,4% YoY. A pesar de la caída en ingresos, la compañía vio un aumento del 20% en el EBITDA.

FIRST SOLAR (FSLR): UBS identificó a la compañía como un beneficiario directo de la demanda de electricidad impulsada por la IA. UBS destacaron la tecnología única de First Solar y su alineación con el creciente proteccionismo en EE.UU. y el crecimiento de la demanda de electricidad impulsada por la IA.

COMCAST (CMCSA) reveló un nuevo paquete de streaming, StreamSaver, que ofrece Peacock Premium, Netflix Basic y Apple TV+ a una tarifa descontada de USD 15 por mes. Este paquete tiene como objetivo reducir la rotación y los costos de adquisición de clientes para los servicios de transmisión, replicando el modelo tradicional de paquete de cable.

URBAN OUTFITTERS (URBN) reportó una ganancia por acción no-GAAP de USD 0,69 en el primer trimestre, superando las expectativas por USD 0,16. Los ingresos aumentaron un 8,1% YoY a USD 1,2 Bn, impulsados por un fuerte crecimiento en las ventas digitales y en tiendas minoristas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de inflación anual en el Reino Unido se redujo al 2,3% en abril de 2024, la más baja desde julio de 2021, en comparación con el 3,2% en marzo y las previsiones del mercado del 2,1%. En comparación con el mes anterior, el IPC aumentó un 0,3%.

ASIA: El déficit comercial de Japón aumentó a -JPY 462,50 Bn en abril de 2024 desde los -JPY 429,79 Bn en el mismo mes del año anterior, superando las estimaciones del mercado de un déficit de -JPY 339,5 Bn. Las exportaciones crecieron un 8,3% YoY hasta alcanzar los JPY 8,98 Bn, mientras que las importaciones también se expandieron un 8,3% YoY hasta alcanzar un máximo de cuatro meses de JPY 9,44 Bn.

COLOMBIA: El déficit comercial se redujo a -USD 0,93 Bn en marzo de 2024, desde un déficit de -USD 1,43 Bn en el mismo periodo del año pasado, ya que las exportaciones disminuyeron un 14,2% YoY, alcanzando los USD 3,83 Bn, mientras que, las importaciones disminuyeron un 18,8% YoY, alcanzando los USD 4,76 Bn.

PARAGUAY: El Banco Central dejó su tasa de política sin cambios en 6% en mayo de 2024, la tercera pausa consecutiva, en medio de riesgos externos mitigados, especialmente en lo referente a los precios del petróleo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, atentos al debate de la Ley Bases y el paquete fiscal, y a la tensión diplomática entre España y Argentina

Los bonos en dólares terminaron el martes con caídas, con la mirada puesta en el debate en comisiones del Senado de la Ley Bases y el paquete fiscal, y en medio de la discusión diplomática entre España y Argentina.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó ayer 40 unidades (+3,2%), y se ubicó en 1298 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con precios mixtos en la jornada del martes.

En su exposición en el Congreso Anual del Instituto Argentino Ejecutivo de Finanzas (IAEF), el ministro de Economía, Luis Caputo, adelantó que las cuentas públicas volverían en mayo a registrar superávit. Además, afirmó que no hay una fecha específica para salir del cepo cambiario, y que primero se tienen que dar cuatro requisitos para tal levantamiento: i) el ancla fiscal, ii) la normalización del flujo, iii) la normalización del stock, y iv) la relación reservas/pasivos remunerados razonable.

Por otro lado, el stock de pasivos del BCRA cayó ARS 11.000 Bn (de ARS 32.900 Bn a ARS 21.900 Bn), después de haber liquidado los títulos adjudicados en la última licitación de deuda, según fuentes oficiales. Más que nada se trató de una pase de deuda del BCRA al Tesoro.

En cuanto a la Ley Bases y la reforma fiscal, el dictamen para sancionarse en la Cámara Alta se sigue demorando, dado que todavía hay bloques que siguen cuestionando los proyectos.

Hoy y mañana se podrán ingresar las ofertas entre las 11 y 15 horas, para suscribir la Serie 3 del BOPREAL (BPY26). El monto a colocar será de USD 60,3 M a un precio de USD 100,6917 por cada 100 nominales. El Gobierno buscará completar los USD 3.000 M del cupo autorizado para la emisión de esta versión del título.

YPF colocará mañana ONs Clase XXIX en dólares, a una tasa fija de 6% con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 80 M.

BANCO COMAFI colocará ONs Clase I en dólares a tasa fija con vencimiento a 180 días a ser suscriptas e integradas en efectivo en dólar MEP, y colocará ONs Clase II en dólares a tasa fija con vencimiento a 180 días a ser suscriptas e integradas en efectivo en dólar CCL, por un valor en conjunto de hasta USD 15 M.

Hoy se pagará la renta de los bonos BDC28, DNC20, DNC30, LEC50, LOC10 y RCCMO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió 3% y quedó muy cerca de los 1.600.000 puntos

El índice S&P Merval manifestó el martes una suba de 3%, marcando otro nuevo récord histórico en pesos para cerrar en los 1.581.107,16 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó 2,8% y se ubicó en los 1.361 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 9.450,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 11.012,6 M.

Las acciones que mejor performance mostraron fueron las de: Aluar (ALUA) +6%, Telecom Argentina (TECO2) +5,9%, Central Puerto (CEPU) +4,3%, YPF (YPFD) +4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4%, entre las más importantes. Sólo cayeron: Grupo Financiero Valores (VALO) -1,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,9%, y Edenor (EDN) -0,9%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el martes con mayoría de pérdidas. Se destacaron: Edenor (EDN) -4,9%, Pampa Energía (PAM) -3,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,2%, Bioceres (BIOX) -3,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3%, y Banco Macro (BMA) -2,3%, entre otras.

Terminaron subiendo: Telecom Argentina (TEO) +2,7%, Globant (GLOB) +1,5%, Vista Energy (VIST) +0,9%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial de abril marcó un superávit de USD 1.820 M

Según el INDEC, el intercambio comercial argentino (ICA) fue en abril de USD 11.235 M, mostrando un superávit en la balanza comercial de USD 1.820 M, debido a que las importaciones disminuyeron 22,7% YoY y las exportaciones crecieron 10,7% YoY.

Un hogar promedio de AMBA destinó en mayo ARS 118.825 en servicios públicos

Según un informe del IIEP (UBA-CONICET), en mayo un hogar promedio del AMBA sin subsidios destina ARS 118.825 para cubrir servicios públicos, representando un aumento de 15,6% MoM. El incremento se debe a mayores consumos de gas natural y energía eléctrica debido a la aproximación del invierno.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el martes USD 162 M y finalizaron en USD 29.060 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 52,74 (+4,6%) y se ubicó en los USDARS 1.195,46, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 34,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 64,06 (+5,8%) y terminó ubicándose en ARS 1.170,28, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 31,6%.

El tipo de cambio mayorista cerró el martes estable en USDARS 889,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró ayer USD 189 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 de 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 el 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.