



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben con repunte de la tecnología; se esperan datos del PCE

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,57%, S&P 500 +0,74%, Nasdaq +1,02%), rebotando tras algunas pérdidas significativas, con el enfoque volviendo a los datos de inflación clave que se aproximan.

Las acciones de Dexcom (DXCM) caen un 36% en el premarket tras publicar un guidance fiscal anual decepcionante. Por otra parte, Deckers (DECK) sube un 12% luego de reportar ingresos y ganancias del primer trimestre fiscal que superaron las expectativas de los mercados.

El S&P 500 y el Nasdaq Composite cerraron a la baja el jueves, cayendo -0,5% y -0,9% respectivamente, mientras que el Dow Jones rompió la tendencia al sumar un 0,2%.

Sin embargo, los tres índices están en camino de registrar una semana negativa, con el S&P 500 cayendo un 1,9% hasta ahora, el Nasdaq perdiendo un 3,1%, y el Dow disminuyendo un 0,9%. Estas caídas se producen en un contexto de rotación más amplia hacia acciones de pequeña capitalización y sectores más cíclicos del mercado.

La venta en el sector tecnológico se intensificó esta semana tras los resultados decepcionantes de Tesla (TSLA) y Alphabet (GOOGL), con esta última posiblemente estableciendo un precedente para los resultados de otras grandes compañías de internet.

Los mercados estarán atentos hoy al índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) de junio, que probablemente influirá en la postura de la Reserva Federal sobre las tasas de interés. Se espera que el PCE general haya crecido un 0,1% MoM y un 2,5% YoY.

Estos datos se darán a conocer antes de la reunión de la Fed de la próxima semana, cuando se espera ampliamente que mantenga las tasas estables. Habrá mucha atención a cualquier indicio sobre cuándo planea comenzar a reducir las tasas, con el consenso general esperando una reducción de 25 puntos básicos en septiembre.

Los resultados de tecnología continuarán la próxima semana, con Microsoft (MSFT) y Apple (AAPL) programados para el martes y el jueves, respectivamente. También se esperan informes de Advanced Micro Devices (AMD), Qualcomm Incorporated (QCOM) y Amazon (AMZN) la próxima semana.

Las principales bolsas de Europa suben, recuperándose de una caída de dos días mientras se calma el selloff de acciones a nivel global. El Stoxx 600 sube 0,41%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,26%, el CAC 40 de Francia gana 0,75%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,56%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón extendió sus pérdidas por octavo día consecutivo con una caída del 0,53%. El Topix perdió un 0,38% para cerrar en su nivel más bajo desde el 26 de abril.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,10%, mientras que el CSI 300 de China continental ganó un 0,29%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 4,23%, se esperaban datos claves de inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, rumbo a su tercera semana consecutiva de caídas, ante a la débil demanda en China.

El oro sube, mientras se aguardan por más señales sobre cuándo la Reserva Federal reducirá las tasas de interés.

La soja baja, a pesar que días recientes tuvo la mayor venta privada diaria desde noviembre confirmada por el USDA.

El dólar (índice DXY) sube, luego que la economía de EE.UU. se expandió por encima de lo esperado en el 2ºT24.

El euro baja, luego que los consumidores en la Eurozona dejaron de reducir sus expectativas de inflación en junio.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BRISTOL-MYERS SQUIBB (BMY) reportó ganancias por acción del 2ºT24 de USD 2,07, por encima de la estimación de USD 1,64. Los ingresos del trimestre fueron de USD 12,2 Bn, superando la estimación de consenso de USD 11,52 Bn. BMY espera ganancias por acción para el 3º T24 de USD 0,60 a USD 0,90, frente al consenso de USD 0,51.

3M (MMM) reportó ganancias por acción del 2ºT24 de USD 1,93, superando en USD 0,26 la estimación de USD 1,67. Los ingresos del trimestre fueron de USD 6,3 Bn frente a la estimación de consenso de USD 5,87 Bn. 3M prevé ganancias por acción para el año fiscal 2024 de USD 6,80 a USD 7,30, frente al consenso de USD 7,18.

COLGATE-PALMOLIVE (CL) reportó un EPS del 2ºT24 de USD 0,91, USD 0,04 mejor que la estimación de USD 0,87. Los ingresos del trimestre fueron de USD 5,06 Bn, superando la estimación de consenso de USD 5,01 Bn.

VALE ADR (VALE) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 0,65, USD 0,22 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,43. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 9,92 Bn, frente a una previsión de USD 10,04 Bn.

BAKER HUGHES (BKR) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 0,57, USD 0,08 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,49. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 7,14 Bn, frente a una previsión de USD 6,81 Bn.

DECKERS OUTDOOR (DECK) reportó ganancias del primer trimestre fiscal de USD 4,52 por acción sobre ingresos de USD 825 M, superando las expectativas de ganancias de USD 3,48 por acción sobre ingresos de USD 808 M.

DEXCOM (DXCM) registró una guía de ingresos anuales para el año fiscal de USD 4 Bn a USD 4,05 Bn, marcando una reducción en comparación con las perspectivas compartidas anteriormente en el año. Los ingresos del 2ºT24 no cumplieron con las expectativas, alcanzando USD 1 Bn frente a las estimaciones de consenso de USD 1,04 Bn.

BOSTON BEER COMPANY (SAM) reportó ganancias de USD 4,39 por acción sobre ingresos de USD 579 M, mientras que los mercados esperaban USD 5,02 por acción en ganancias y USD 597 M en ingresos, según LSEG.

COURSERA (COUR) registró ingresos del 2ºT24 por USD 170 M, superando las estimaciones de los mercados de USD 164 M. COUR reportó una pérdida de -USD 0,15 por acción, mientras que el mercado esperaba ganancias de USD 0,01 por acción.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Las expectativas de inflación en la Eurozona se mantuvieron sin cambios en un 2,80% en junio. Las expectativas de inflación promediaron un 3,36% desde 2020 hasta 2024, alcanzando un máximo histórico de 5m80% en octubre de 2022 y un mínimo histórico de 1,90% en octubre de 2020.

ASIA: El índice de indicadores económicos líderes en Japón, fue revisado al alza a 111,2 puntos en mayo de 2024 desde las estimaciones preliminares de 111,1 y el mínimo de tres meses de abril de 110,9.

COLOMBIA: El indicador de confianza industrial mejoró a -3,1 puntos en junio de 2024, recuperándose de un mínimo de seis meses de -5,4 en mayo. Hace un año, el indicador de confianza era más alto, con un valor de -2,2 puntos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares volvieron a cerrar en baja, ante dudas sobre el plan económico del Gobierno

Los bonos en dólares terminaron el jueves con caídas, en un contexto de dudas sobre las últimas medidas del Gobierno de reducir la emisión monetaria como parte de la fase dos del plan económico de Milei.

El mercado también sigue atento a si Argentina logra conseguir fondos tanto del FMI como de bancos internacionales, para fortalecer las reservas del BCRA que vienen disminuyendo producto de la intervención oficial al mercado cambiario para reducir la brecha. El riesgo país se incrementó el jueves 12 unidades (+0,8%) y cerró en los 1589 puntos básicos.

En Nueva York, el AL29 perdió 0,6%, el AL30 -0,8%, el AL35 -0,4%, y el AE38 -1,1%. El GD29 bajó 0,4%, el GD30 -0,8%, el GD35 -0,3%, el GD38 -0,6%, el GD41 -0,2%, y el GD46 -0,5%. En BYMA, el AL30 cayó 1,3%, el AE38 -1,1%, el AL29 -0,7%, y el AL35 -0,5%. El GD46 perdió 1%, el GD38 -0,7%, el GD30 -0,6%, y el GD35 -0,5%. El GD41 +0,8% y el GD29 +0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la jornada del jueves con mayoría de bajas: el TX25 bajó 1,6%, el T2X5 -1%, el T5X4 -0,9%, el D1CP -0,8%, el P1RP -0,8%, el TX26 -0,7%, y el TX28 -0,1%. El T2C25 subió 0,7%.

En el marco de la cumbre de ministros de finanzas y banqueros centrales del G20, la titular del FMI, Kristalina Georgieva, se reunió con el ministro de Economía, Luis Caputo, quien busca avanzar hacia un nuevo programa que le dé a Argentina fondos frescos para ejecutar una salida del cepo cambiario más ordenada. El Fondo dijo que está comprometido en apoyar los esfuerzos del Gobierno argentino por estabilizar la economía. Kristalina Georgieva afirmó que en la reunión se discutió el sólido desempeño en la lucha contra la inflación, la consolidación fiscal y el apoyo a las personas vulnerables.

La Secretaría de Finanzas a través de Resolución 42/2024 publicada en el Boletín Oficial amplía la emisión de una Letra del Tesoro Intransferible en dólares con vencimiento el 3 de abril de 2029 por un valor de ARS 2.661,74 M, para abonar el vencimiento de títulos que caen el 31 de julio.

MIRGOR colocará hoy ONs Clase 1 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, y ON Clase 2 dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 18 meses, por un monto total en conjunto equivalente de hasta USD 20 M (ampliables hasta USD 50 M).

CLISA (Compañía Latinoamericana de Infraestructura y Servicios) informó que no efectuó el pago del cupón de intereses con vencimiento el 25 de julio de 2024 del bono emitido en 2021 por USD 358,05 M que expira el 25 de julio de 2027.

Hoy se pagará la renta de los títulos A2E7 y X2E7, más el capital e intereses de los bonos MRCNO, PUL26, S26L4 y T2X4.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval sumó otra rueda de bajas (perdió ayer 2,8%)

El índice S&P Merval cayó el jueves 2,8% y cerró en 1.538.280,04 puntos, después de registrar un mínimo de 1.536.726,45 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cayó 0,4% y se ubicó en los 1.177,89 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 15.286,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 25.858,7 M.

Las acciones más perjudicadas hoy fueron las de: Ternaris Argentina (TXAR) -4,7%, Aluar (ALUA) -4,5%, Banco Macro (BMA) -4,2%, Pampa Energía (PAMP) -3,8%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -3,4%, entre las más importantes. Sociedad Comercial del Plata (COME) fue la única acción que terminó subiendo (ganó 1,8%).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de bajas: Despegar (DESP) -4,2%, Pampa Energía (PAM) -2,6%, Corporación América (CAAP) -2,6%, Banco Macro (BMA) -2,5%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2,4%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Globant (GLOB) +2,6%, Tenaris (TS) +2%, Ternium (TX) +1,5%, y Adecoagro (AGRO) +1,1%.

Indicadores y Noticias locales

Los salarios se incrementaron en mayo un 216% YoY (INDEC)

En mayo, los salarios se incrementaron un 8,3% MoM y 216% YoY. El indicador acumuló una suba del 73,6% respecto a diciembre de 2023. El crecimiento mensual se debe a subas del 7,7% en el sector privado registrado, 8,3% en el sector público y un 11,8% en el sector privado no registrado.

El Gobierno fijó el nuevo piso salarial para julio de ARS 254.000

El Gobierno determinó por decreto el nuevo piso salarial que pasará a ARS 254.231,91 para el mes de julio. También se adelantaron las subas para agosto, septiembre y octubre, donde el piso será de ARS 262.432,93, ARS 268.056,50 y ARS 271.571,22, respectivamente.

La venta de combustibles cayó en junio un 12% YoY

Por séptimo mes consecutivo la venta de combustibles volvió a caer en junio debido a la recesión, donde registró una baja del 12,05% YoY en promedio.

La deuda por importaciones creció en el 1ºT24 un 49,9% YoY (BCRA)

Según un informe del BCRA, durante el 1ºT24, el stock de deuda por importaciones alcanzó los USD 46.434 M, lo que representó una aumento del 49,9% YoY. Esto explica el aumento de la deuda externa privada en términos anuales y trimestrales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron USD 198 M y finalizaron en USD 27.330 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el jueves ARS 5,75 (-0,4%) y cerró en USDARS 1.329,53, mostrando una baja con la cotización de 43%. En tanto, el dólar físico (o Bolsa) (MUL) cerró en USDARS 4,74 (-0,4%) y se ubicó en USDARS 1.332,77, marcando un spread de la divisa que opera en el MEP de 43,4%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer ARS 1,50 (+0,2%) y cerró en los USDARS 929,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo de vender USD 43 M.

Este informe es 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 presuman 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.