



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, con los recortes de tasas y los resultados de Nvidia en el foco de la semana

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,10%, S&P 500 +0,13%, Nasdaq -0,11%), mientras se esperan nuevos drivers que puedan impulsar los índices de vuelta a niveles récord.

El viernes, el Dow Jones subió un 1,14%, el S&P 500 ganó un 1,15% y el Nasdaq Composite avanzó un 1,47% después que el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, indicara que los recortes de tasas de interés son inminentes.

Powell expresó confianza en que la inflación volverá al objetivo del 2% de la Fed, mientras aseguraba a los mercados que están equilibrando los riesgos para el mercado laboral. Actualmente, los mercados ven alrededor de un 62% de probabilidad de un recorte de tasas de 25 pb en septiembre y un 38% de un recorte de 50 pb.

Los tres principales índices también subieron entre un 1,27% y un 1,45% la semana pasada. Ahora, los mercados esperan los datos de solicitudes iniciales de desempleo el jueves para evaluar el estado del mercado laboral, así como el dato del gasto en consumo personal (PCE) de julio el viernes.

Esta semana, gran parte de la atención estará puesta en el informe de ganancias de Nvidia (NVDA) que publicará sus resultados después del cierre del miércoles, y tiene el potencial de mover los mercados. El tan esperado reporte podría tener amplias implicaciones para la performance de crecimiento de la inteligencia artificial.

Wedbush Securities considera que el informe de Nvidia (NVDA) convierte esta semana en la más importante del año para el mercado de valores. El consenso de mercado es que NVDA ganará USD 0,64 por acción con ingresos de USD 28,67 Bn.

Asimismo, en el ámbito corporativo se esperan resultados de ganancias esta semana de CrowdStrike (CRWD), Salesforce (CRM), Dell (DELL) y Lululemon Athletica (LULU), entre otros.

Las principales bolsas de Europa suben, manteniendo en gran medida las fuertes ganancias de la semana anterior, mientras se analizan las expectativas con relación a los costos de endeudamiento en Europa.. El Stoxx 600 baja 0,06%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,13%, el CAC 40 de Francia gana 0,25%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,48%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,66% hasta los 38.110,22 puntos, mientras que el Topix perdió un 0,87% y cerró en 2.661,41. Puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,11%, pero el índice CSI 300 de China continental bajó un 0,09%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,81%, continuando una tendencia a la baja luego que el presidente de la Fed, Jerome Powell, diera la señal más fuerte hasta ahora que se acercan recortes de tasas. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante la preocupación que una posible escalada del conflicto en el Medio Oriente pueda interrumpir los suministros de la región.

El oro sube, luego que se reforzaran las expectativas de un recorte de tasas en septiembre.

La soja baja, en un contexto en el que el USDA pronosticó una cosecha récord para este otoño en EE.UU.

El dólar (índice DXY) sube, pero cerca de su menor nivel desde julio de 2023, después de lo declarado por Powell.

La libra baja, luego que el gobernador del BoE, Andrew Bailey, sugirió que podrían venir más recortes de tasas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

META PLATFORMS (META) ha cancelado sus planes para un casco de realidad mixta de alta gama que competiría con el Vision Pro de Apple (AAPL). La decisión fue influenciada por el alto costo y la complejidad de producir pantallas micro-OLED de primera calidad. El proyecto de Meta, conocido como "La Jolla", tenía como objetivo lanzarse en 2027, pero ha sido detenido debido a estos desafíos.

PDD HOLDINGS DRC (PDD) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de CNY 23,24, CNY 2,81 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de CNY 20,43. Los ingresos del trimestre se situaron en CNY 97,06 Bn, frente a una previsión de CNY 99,42 Bn.

SALESFORCE (CRM): El mercado estima que, aunque es probable que los próximos resultados financieros de Salesforce se ajusten a las expectativas del consenso, existe la posibilidad que el crecimiento de la empresa se desacelere en la última parte del año fiscal.

MICROSOFT (MSFT) ha ajustado sus cifras excluyendo los servicios basados en el usuario, como Enterprise Mobility and Security (EMS) y PowerBI, para enfocarse en el crecimiento de Azure. Con este ajuste, los ingresos de Azure crecieron un 33% YoY en moneda constante durante el año fiscal 2024, superando la tasa de crecimiento del 30% reportada anteriormente.

EASTGROUP PROPERTIES (EGP) anunció un dividendo trimestral de USD 1,40 por acción, lo que equivale a USD 5,60 por acción al año. Esto representa un aumento del 10,2% respecto al dividendo trimestral anterior de USD 1,27 por acción.

REITAR LOGTECH (RITR) comienza a cotizar a USD 4,71, la Oferta Pública Inicial se fija en USD 4,0.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El índice de clima empresarial Ifo para Alemania cayó a 86,6 puntos en agosto de 2024, su nivel más bajo desde febrero, por debajo del 87 registrado en julio, impulsado por un mayor pesimismo entre las empresas y una peor evaluación de su situación actual. Las previsiones apuntaban a un dato más bajo de 86 puntos.

ASIA: El Banco Popular de China (PBoC) lanzó un mecanismo de préstamos a mediano plazo (MLF) de CNY 300 Bn a las instituciones financieras el 26 de agosto, manteniendo la tasa de interés sin cambios en 2,3% después de reducirla en 20 puntos básicos en julio. El PBoC también inyectó CNY 471 Bn a través de operaciones de recompra inversa a siete días, manteniendo la tasa de interés a siete días en 1,7%.

CHILE: Los precios al productor aumentaron un 14,5% YoY en julio de 2024, desacelerándose desde el incremento del 16% en junio. En comparación con el mes anterior, el índice de precios al productor aumentó un 0,2%, revertiendo una disminución del 1,6% en junio, impulsado en gran parte por una caída del 1,7% en los costos de minería.

MÉXICO: El superávit de la cuenta corriente se expandió a USD 3,67 Bn en el 2ºT24 desde los USD 2,11 Bn en el mismo período de 2023.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron la semana en baja. El Gobierno reglamentará esta semana la reforma laboral.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada en baja, en un contexto de preocupación sobre el nivel de reservas internacionales el cual complica la salida del cepo cambiario y el financiamiento para pagar deudas en lo que queda del año y en 2025. Se suma a esto, las dudas sobre si el Gobierno podrá perforar la barrera del 4% de inflación en los próximos meses. El mercado espera un aumento en agosto y que el IPC se mantenga entre 3,8% y 4% hasta fin de año.

No ayuda que la economía doméstica no termina de despegar: el EMAE mostró un retroceso en junio de 3,9% YoY (cuando en mayo había tenido una mejora de 1,9% YoY), y la industria en julio se habría contraído 5,2%.

El riesgo país se incrementó en la semana 45 unidades (+3,1%) y cerró en 1516 puntos básicos.

En el exterior, el AL29 bajó 1,1%, el AL30 -2,3%, y el AL35 -4%. El GD29 cayó 2,2%, el GD30 -2,7%, el GD35 -3,1%, el GD38 -3,3%, el GD41 -3,9%, el GD46 -2,7%. En BYMA, el AL35 perdió 1,5%, y el AL29 -0,1%. El AL41 subió en la semana 0,6%, el AL30 +0,6%, y el AE38 +0,1%. El GD46 bajó 2,6%, el GD41 -1,7%, el GD29 -1,3%, el GD35 -0,7%, el GD38 -0,6%, y el GD30 -0,3%.

El Gobierno está ultimando detalles para reglamentar la reforma laboral esta semana. Entre los puntos más importantes de esta reforma se encuentran: la regularización de trabajadores no registrados, la extensión del período de prueba, la reglamentación del derecho a huelga, la creación del fondo del cese laboral, y la modificación del trabajo en el sector público, entre otros.

El mercado continúa atento al comienzo del blanqueo de capitales, donde se espera que el Estado tenga una buena recaudación para reforzar las reservas. Todas las personas que decidan ingresar ahora tendrán la posibilidad de regularizar dinero en efectivo y bienes por un total de hasta USD 200.000 sin abonar el impuesto especial.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron en alza en las últimas cinco ruedas, en un contexto en el que los inversores esperan que en agosto la inflación sea algo más elevada respecto a julio, y sostienen las dudas sobre si el Gobierno podrá perforar la barrera del 4% de inflación hacia fin de este año. El TX25 ganó en las últimas cinco ruedas 4,5%, el TX28 +3,5%, el CUAP +2,9%, el TC25 +2,2%, el T2X5 +2,1%, el TX26 +2%, el T4X4 +1,2%, y el T5X4 +1,1%. El DICP perdió 1,3%, y el PARP -0,1%.

ICBC colocará mañana ONs Clase I en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento el 29 de agosto de 2025, por un monto nominal de hasta ARS 100.000 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos CAC50, DSCDO, BVCGO, DRDAO y DRDCO, más el capital e intereses de los bonos PZC60, RIF25, CP240, IRCEO y NV430.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió la semana pasada 2,6%, pero se mantuvo por encima de los 1.650.000 puntos

El índice S&P Merval mostró la semana anterior una pérdida de 2,6% y cerró en los 1.606.967,39 puntos, después de testear un máximo valor de 1.681.582,96 unidades y un mínimo de 1.577.419,84 puntos.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó en las últimas cinco ruedas 1,8% y se ubicó en los 1.259,43 puntos.

El volumen operado en acciones fue de ARS 172.176,9 M, marcando un promedio diario de ARS 34.435,4 M. En Cedears se negociaron ARS 185.170,1 M, dejando un promedio diario de ARS 37.034 M.

Las acciones más perjudicadas en la semana fueron las de: Transener (TRAN) -9,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -8,6%, Central Puerto (CEPU) -7%, Banco Macro (BMA) -6,8%, y Cresud (CRES) -5,8%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,7%, y Edenor (EDN) +2,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas: IRSA (IRS) -7,4%, Adecoagro (AGRO) -6,5%, Central Puerto (CEPU) -6,4%, Banco Macro (BMA) -5,4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -5,1%, entre otras.

Cerraron con subas: Despegar (DESP) +13,2%, Edenor (EDN) +4,6%, Loma Negra (LOMA) +1,4%, MercadoLibre (MELI) +1,1%, Tenaris (TS) +0,9%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +0,7%.

Indicadores y Noticias locales

La industria PyME cayó 17,8% YoY en julio (CAME)

Según la CAME, en julio la actividad manufacturera de las PyMES tuvo una caída del 17,8% YoY, acumulando una disminución del 18,6% YoY en los primeros siete meses del año. En la serie desestacionalizada la producción bajó 1,8% MoM.

El stock de deuda pública aumentó en julio un 9,6% MoM (OPC)

En julio, el stock de deuda pública aumentó en pesos alcanzó los ARS 182.535.922 M, lo que implicó un incremento del 9,6% MoM. En contraste, la deuda en moneda extranjera disminuyó en USD 1.125 M, totalizando USD 253.920 M al final del mes. Según datos reportados por la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC).

Se perdieron 142.000 empleos en el periodo octubre-mayo

Entre octubre de 2023 y mayo de 2024, Argentina perdió 142.000 empleos formales debido a la recesión actual. El sector privado más afectado fue la construcción, con una reducción de 73.000 puestos de trabajo, seguido por la industria manufacturera que perdió 25.000 empleos en el mismo período.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cerraron en la semana USD 305 M y finalizaron en USD 27.845 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó la semana pasada ARS 6,11 (-0,5%) y cerró en USDARS 1.286, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 35,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 12,60 (-1%) y se ubicó en USDARS 1.282,70, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 35,3%.

El tipo de cambio mayorista aumentó en las últimas cinco ruedas ARS 4,50 (+0,5%) y cerró en USDARS 948,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 232 M, y acumula un saldo positivo en agosto de USD 539 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.