



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se aguardan los importantes datos del índice PCE

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,04%, S&P 500 +0,35%, Nasdaq +0,44%), en la última rueda de un sólido 1ºS24, mientras se aguarda la publicación de datos claves de inflación que probablemente influirán en las perspectivas de las tasas de interés.

Las acciones de Nike (NKE) caen más del 14% en el premarket después que redujera su guidance para todo el año. Las acciones de Foot Locker (FL) también disminuyen más del 5% en línea con NKE.

Ayer los mercados tuvieron una performance positiva pero con moderación. El Dow Jones y el S&P 500 subieron un 0,1% cada uno, mientras que el Nasdaq Composite avanzó un 0,3%.

Los mercados se preparan para la publicación del índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) de mayo, hoy por la mañana. Se espera que el dato del PCE se mantenga en comparación con abril y suba un 2,6% YoY. Se prevé que el PCE Core aumente un 0,1% MoM y un 2,6% YoY.

Los datos de inflación son fundamentales para obtener señales sobre cuándo la Fed comenzará a reducir las tasas de interés. Esta sería una de los drivers del mercado para los primeros seis meses de 2024, que concluyen oficialmente hoy al cierre de la rueda.

El Nasdaq Composite ha liderado el camino durante el 1ºS24, subiendo alrededor del 19% a medida que el optimismo por la inteligencia artificial capturó el sentimiento de los inversores. El S&P 500 ha subido casi un 15%, mientras que el Dow Jones ha quedado rezagado con una ganancia de poco menos del 4%.

Parte de la razón del bajo rendimiento del Dow se debe a una caída en el 2ºT24. El Dow ha caído más del 1,6% durante este período, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq han subido más del 4% y 9%, respectivamente.

Los tres índices han ganado terreno en junio. El Nasdaq una vez más lideró con un rally mensual de más del 6%. El S&P 500 y el Dow ganaron más del 3% y 1%, respectivamente. Solo esta semana, el Nasdaq ha avanzado casi un 1%. El S&P 500 ha subido alrededor del 0,3%, mientras que el Dow está casi sin variación.

Las principales bolsas de Europa suben, luego de darse a conocer una desaceleración de la inflación en Francia y España. El Stoxx 600 sube 0,36%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,73%, el CAC 40 de Francia pierde 0,23%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,58%.

Los mercados asiáticos subieron. El índice Nikkei 225 de Japón rebotó un 0,64% para cerrar en 39.583,08 puntos, mientras que el Topix de base amplia subió un 0,57% y alcanzó un máximo de 34 años en 2.809,63 puntos.

El Índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,01%, mientras que el CSI 300 de China continental se recuperó de un mínimo de cuatro meses para ganar un 0,22% y terminó en 3.461,66 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,31%, mientras se espera el índice de precios de gastos de consumo personal, la medida de inflación preferida de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ya que los temores por las interrupciones en el suministro en Rusia y Medio Oriente compensaron en gran medida las preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda.

El oro sube, rumbo a su tercer aumento trimestral consecutivo, mientras se esperan nuevas pistas sobre la postura de la Fed respecto a las tasas de interés.

La soja sube, en medio de expectativas de un mayor suministro y una demanda estable.

El dólar (índice DXY) sube, encaminándose hacia su segundo aumento trimestral consecutivo.

La libra baja, a pesar que el PIB británico creció un 0,7% QoQ en el 1ºT24, superando el 0,6% de estimación inicial.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NIKE (NKE) reportó una ganancia ajustada de USD 1,01 por acción, superando expectativas, pero los ingresos decepcionaron al caer un 2% frente a una estimación de aumento del 1%.

KROGER (KR): Anunció un dividendo trimestral de USD 0,32 por acción, lo que equivale a USD 1,28 por acción al año. Esto representa un aumento del 10,3% respecto al dividendo anterior de USD 0,29 por acción. La rentabilidad anual por dividendo, que es el dividendo como porcentaje del precio actual de la acción, es del 2,6%.

NOKIA (NOK) anunció la adquisición de INFINERA (INFN) por USD 2,3 Bn, con el objetivo de fortalecer sus capacidades en redes ópticas, especialmente en Norteamérica. Se espera que el acuerdo se cierre en la primera mitad de 2025, representando un 28% de prima sobre el precio de cierre de las acciones de Infinera el 26 de junio.

UBER TECHNOLOGIES (UBER) y LYFT (LYFT) llegaron a un acuerdo con la Oficina del Fiscal General de Massachusetts, Andrea Campbell, para resolver una demanda de varios años sobre el estatus de clasificación de sus conductores. Como parte del acuerdo, ambas compañías aumentarán su salario mínimo a USD 32,50 por hora y ofrecerán beneficios adicionales. UBER también pagará USD 148 M y LYFT USD 27 M al estado para compensaciones a los conductores.

AMAZON (AMZN) anunció un retraso en la producción de sus satélites del Proyecto Kuiper, ahora programada para comenzar en el cuarto trimestre, con pruebas beta previstas para el próximo año. Los satélites Kuiper tienen como objetivo competir con StarLink de SpaceX.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Las expectativas promedios de inflación para los próximos 12 meses en la Eurozona bajaron a 2,8% en mayo de 2024 desde 2,9% en abril, el nivel más bajo desde septiembre de 2021. Además, las expectativas de inflación a tres años disminuyeron a 2,3% desde 2,4%, mientras que la incertidumbre sobre las expectativas de inflación para los próximos 12 meses cayó a su nivel más bajo desde febrero de 2022.

ASIA: La producción industrial de Japón creció un 2,8% MoM en mayo, superando las expectativas del 2% de los mercados. En términos interanuales, la producción industrial aumentó un 0,3%.

BRASIL: En mayo de 2024, los precios al productor aumentaron un 0,45% MoM, desacelerándose desde un incremento revisado al alza del 0,67% en abril. En términos interanuales, los precios al productor aumentaron un 0,17%, marcando el primer incremento después de catorce meses consecutivos de deflación en el sector productor.

MÉXICO: El superávit comercial de mayo fue de USD 1,991 Bn, marcando un cambio significativo desde el déficit de USD 0,099 Bn en el mismo mes del año anterior. Las exportaciones aumentaron un 5,4% YoY, alcanzando USD 55,671 Bn, mientras que, las importaciones aumentaron ligeramente un 1,4% a USD 53,680 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Congreso terminó aprobando la Ley Bases y el paquete fiscal. Bonos en dólares en el exterior cotizan en alza en el pre-market.

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja en el exterior (con precios mixtos en ByMA), en medio del debate en el recinto de la Cámara de Diputados de la Ley Bases y el paquete fiscal, que terminaron aprobándose después de la medianoche. Además, los inversores mantienen la atención en el primer pago de capital del Bonar 2030 y a los intereses de Bonares y Globales el próximo 9 de julio.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,6% (+16 unidades) y se ubicó en los 1445 puntos básicos.

Los bonos en pesos cerraron el jueves con precios mixtos.

Con 147 votos a favor, 107 en contra y 2 abstenciones, la Cámara de Diputados terminó aprobando la Ley Bases y el paquete fiscal con las modificaciones del Senado. La ley Bases aprobada replica el texto aprobado en el Senado, que redujo la lista empresas privatizables, eliminó la reforma previsional, reformó el RIGI y amplió la cantidad de organismos estatales que no se pueden disolver.

Además, se sancionó la ley de Medidas Fiscales Paliativas y Relevantes a partir del articulado que había formulado la Cámara de Diputados en abril, que incluye impuesto a las Ganancias, Bienes Personales y el blanqueo de capitales.

Tras la aprobación de las leyes, los bonos en dólares cotizan en alza en el exterior en el pre-market. El GD29 sube 1%, el GD30 +1%, el GD35 +1,2%, el GD38 +1%, el GD41 +1,2%, y el GD46 +1,2%.

El ministerio de Economía dio a conocer el cronograma de licitaciones de deuda para el segundo semestre del año. En julio habrá licitaciones los días 10 y 24, en agosto el 14 y 28 de dicho mes, en septiembre los días 11 y 26, en octubre los días 9 y 29, en noviembre el 7 y 27 del correspondiente mes, y en diciembre sólo el día 11.

Hoy se pagará la renta de los títulos AC17, GMCHO, RZ7BO y XC17, más el capital e intereses de los bonos GMCGO y MU210.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 3,9% atento a la aprobación de leyes en el Congreso. Acciones en el exterior suben hoy en el pre-market.

Frente a las expectativas sobre la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal, el índice S&P Merval terminó ayer mostrando una suba de 3,9% y cerró en los 1.635.667,43 puntos, muy cerca del máximo registrado de manera intradiaria de 1.637.737,56 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder ganó 4,1% y se ubicó en los 1.216,32 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 27.47,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 30.379,2 M.

Telecom Argentina fue la acción que más subió el jueves (ganó 9,6%), después que el ENACOM (Ente Nacional de Telecomunicaciones) eliminara todas las regulaciones que le ponían tope a las tarifas de internet, celulares y cable. Siguió la tendencia alcista las acciones de: Aluar (ALUA) +8%, Ternium Argentina (TXAR) +7,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +7,3%, Central Puerto (CEPU) +7,2%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,6%, entre las más importantes. La única acción que cerró en baja fue la de Sociedad Comercial del Plata (COME), que perdió 2,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs operan hoy en el pre-market con ganancias: Grupo Financiero Galicia (GGAL) sube 1,2%, Tenaris (TS) +3,1%, y Grupo Supervielle (SUPV) +0,2%.

Ayer, las acciones ADRs manifestaron mayoría de alzas, donde se destacaron: Telecom Argentina (TEO) +8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,5%, Central Puerto (CEPU) +5,9%, Despegar (DESP) +5,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,1%, y Pampa Energía (PAM) +4,3%, entre otras. Sólo cayeron: Tenaris (TS) -1,5%, y MercadoLibre (MELI) -1,1%.

Indicadores y Noticias locales

La confianza de los consumidores cayó en junio un 2,8% MoM (UTDT)

El Índice de Confianza del Consumidor a nivel nacional cayó durante junio un 2,8% MoM, marcando así la segunda caída del año luego de cuatro meses de aumento consecutivo. En la comparación interanual, el ICC se encuentra un 10,91% por debajo del dato de junio del año pasado.

No habría aumentos en las facturas de luz y gas en julio

El gobierno tomó la iniciativa de no aumentar las tarifas de gas y luz correspondientes al mes de julio, con el objetivo de sostener la recuperación del poder adquisitivo de los usuarios.

Las ventas de electrodomésticos cayeron en el 1ºT24 un 40,1% YoY

Según privados, el rubro de electrodomésticos y artículos para el hogar contempló una caída en sus ventas durante el 1ºT24 del 45,3% MoM y de un 40,1% YoY. De esta manera, se ubicaron un 2,2% por encima del mínimo registrado al inicio de la pandemia.

La producción de acero crudo cayó en mayo un 29,4% YoY (CAA)

La Cámara Argentina del Acero registró que, el sector productivo de acero crudo tuvo un descenso durante mayo del 1,5% MoM (312.100 Tn) y una disminución del 29,4% YoY (442.000 Tn). Una de las causas de estas variaciones fue el debilitamiento que le produjo al sector el paro general convocado por la CGT.

Se postergan los aumentos de impuestos al combustible

El ministro de Economía, Luis Caputo, tomó la decisión de postergar la mayor parte de los aumentos a los combustibles previstos a inicios de julio, con el objetivo de evitar una escalada de la inflación. Aunque las naftas y el gasoil tendrán igualmente un incremento de entre el 5% y 7% a partir del próximo lunes 1 de julio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 137 M y finalizaron en USD 29.748 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves ARS 4,37 (+0,3%) y cerró en USDARS 1.345,70, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 47,6%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) bajó 17 centavos a USDARS 1.331,96, marcando un spread de la divisa que opera en el MULC de 46,1%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer 50 centavos (+0,1%) a USDARS 911,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 85 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 presuman 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 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.