



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, al inicio de una semana con reunión de la Fed e informes de ganancias de tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,44%, S&P 500 +0,47%, Nasdaq +0,72%), comenzando una nueva semana que incluye una reunión de la Reserva Federal (Fed) y más informes de resultados corporativos.

Los principales índices repuntaron con fuerza el viernes después que el índice de precios PCE se mantuviera mayormente dentro de las expectativas para junio, elevando el optimismo que la Fed comenzará a recortar tasas en septiembre.

El S&P 500 subió un 1,1%, el Nasdaq ganó un 1%, y el Dow Jones aumentó un 1,6%. Sin embargo, el S&P 500 cayó 0,8% la semana pasada, mientras que el Nasdaq perdió un 2,1% en una semana que fue muy volátil para los mercados. Por su parte, el Dow Jones aumentó 0,8% y el Russell 2000, de pequeña capitalización, subió un 3,5%.

Se espera ampliamente que la Fed mantenga las tasas de interés sin cambios al final de su reunión de dos días el miércoles. Sin embargo, cualquier señal sobre cuándo planea comenzar a recortar las tasas de interés será observada de cerca, en medio de señales crecientes que la inflación se ha enfriado en los últimos meses.

Los informes de ganancias de algunas de las grandes compañías también están programados para esta semana, con Microsoft (MSFT) y Apple (AAPL) listos para informar el martes y jueves, respectivamente.

Otras grandes tecnológicas, como Meta Platforms (META), Advanced Micro Devices (AMD) y Amazon (AMZN), también están programadas para informar sus ganancias durante la semana.

Los resultados llegan después de una prolongada caída en las acciones tecnológicas, ya que el sector fue impactado por la toma de ganancias y las expectativas de recortes de tasas hicieron que los inversores se trasladaran a sectores más sensibles a la economía.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se esperan las próximas reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales esta semana. El Stoxx 600 sube 0,39%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,30%, el CAC 40 de Francia pierde 0,32%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,76%.

Los mercados asiáticos subieron. El Nikkei rompió una racha de ocho días de pérdidas y subió un 2,13%, mientras que el índice Topix avanzó un 2,23%.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,28%, pero el CSI 300 de China continental siguió la tendencia contraria en Asia, cayendo un 0,54%, arrastrado por las acciones del sector inmobiliario.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. bajó en 4,16%, mientras se esperan datos económicos clave esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, a pesar de las preocupaciones sobre una posible expansión del conflicto en el Medio Oriente, que podría afectar el suministro global.

El oro sube, ante el optimismo por un posible recorte de tasas de interés por parte de la Fed en septiembre.

La soja baja, marcando un mínimo de casi 4 años, impulsados por una oferta abundante y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se espera esta semana la última decisión de política de la Reserva Federal.

El euro baja, presionado por la probabilidad de más recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo este año.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MCDONALD'S (MCD) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 2,80, USD 0,27 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,07. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 6,49 Bn, frente a una previsión de USD 6,62 Bn.

REVVITY (RVTY) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,22, USD 0,10 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,12. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 692 M, frente a una previsión de USD 690,33 M.

PEOPLES FINANCIAL SERVICES (PFIS) anunció un dividendo trimestral de USD 0,61 por acción, lo que equivale a USD 2,47 por acción si se calcula anualmente. Esto representa un aumento del 50,6% en comparación con el dividendo anterior de USD 0,41 por acción.

BANK7 (BSVN) anunció un dividendo trimestral de USD 0,24 por acción, que asciende a USD 0,96 por acción si se amplía a un año. Esto representa un aumento del 14,3% en comparación con el dividendo anterior de USD 0,21 por acción.

APPLE (AAPL) planea aumentar significativamente su capacidad de producción en India al comenzar a ensamblar sus modelos premium iPhone 16 Pro y Pro Max en el país. Esta expansión se llevará a cabo con su socio Foxconn y representa un movimiento estratégico para diversificar su fabricación más allá de China.

CARBON REVOLUTION (CREV) anunció su papel en el suministro de las llantas de fibra de carbono para el recién presentado Chevrolet Corvette ZR1.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La economía sueca se contrajo un 0,8% QoQ en el 2ºT24, tras una expansión del 0,7% en el período anterior, según mostraron estimaciones preliminares. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el PIB no mostró crecimiento, luego de un aumento del 0,7% en el 1ºT24.

ASIA: El Índice de Precios al productor en Singapur subió un 4,3% YoY en junio de 2024, acelerando desde un avance revisado del 2,7% en el mes anterior. Mensualmente, el índice de precios al productor registró estabilidad en junio, después de una caída revisada del 0,6% en el mes anterior.

PARAGUAY: Moody's Ratings mejoró las calificaciones de emisor y de bonos sénior no garantizados de largo plazo del Gobierno a Baa3 desde Ba1 y ha cambiado la perspectiva a estable desde positiva.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Inversores con la mirada puesta en la acumulación de reservas. Bonos en dólares subieron la semana pasada.

Los bonos en dólares terminaron la semana en alza (en BYMA), con la mirada puesta en 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. De todos modos, los inversores mantienen las dudas sobre las últimas medidas del Gobierno de reducir la emisión monetaria como parte de la fase dos del plan económico de Milei.

Con las condiciones actuales, sin acumular reservas y sin poder tener acceso a los mercados voluntarios, a la Argentina se le complicaría afrontar vencimientos de 2025. El riesgo país se redujo 28 unidades (-1,8%) y cerró en los 1562 puntos básicos.

En BYMA, el AL41 subió en la semana 3%, el AE38 +2,4%, el AL35 +2,3%, el AL30 +1,9% y el AL29 +1,1%. El GD35 ganó 3,3%, el GD38 +2,2%, el GD29 +1,6%, el GD30 +1,2%, el GD41 +0,8% y el GD46 +0,3%.

El Gobierno apunta ahora a terminar de poner en marcha la fase dos de su programa económico para consolidar la estabilidad de precios. El BCRA ya no tiene pasivos remunerados, aunque sólo le queda una porción cercana al 20% de los puts con los bancos locales.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron las últimas cinco ruedas con pérdidas, en un contexto de baja en las expectativas de inflación, y a pesar de los resultados positivos de la última licitación y de la migración de pases pasivos del BCRA al Tesoro. El PARP -4,1%, el CUAP -3,1%, el TX25 -2,4%, el TX26 -2,2%, el DICP -1,9%, el T2X5 -1,4%, el T5X4 -0,7%, y el TX28 -0,5%. El TC25 subió 1,8%, y el T4X4 +1,7%.

EDENOR colocará ONs Clase 5 en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, y ONs Clase 6 en pesos a tasa variable con vencimiento a 12 meses. Ambas ONs serán ofrecidas en conjunto por un monto nominal de hasta un equivalente de USD 50 M (ampliable hasta USD 175 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos MRCL0, GMCHO, YCA60, CAC80 y NV520, más el capital e intereses de los bonos BAO25, CO26, TN590, GMCGO, NV510 y TFO24.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió la semana pasada 1,7% y se ubicó por debajo de los 1.550.000 puntos

El índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas un 1,7% y cerró en los 1.542.021,75 puntos, después de registrar un mínimo semanal de 1.535.000 unidades y un máximo de 1.642.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cayó apenas 0,3% y se ubicó en los 1.171,19 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 82.763,1 M, marcando un promedio diario de ARS 16.552,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 126.552,7 M, dejando un promedio diario de ARS 25.310,5 M.

Las acciones más perjudicadas en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -7,9%, Aluar (ALUA) -6,7%, Transener (TRAN) -6,1%, Loma Negra (LOMA) -4,9%, Telecom Argentina (TECO2) -4,8%, y Cresud (CRES) -4,2%, entre las más importantes. Terminaron subiendo: Grupo Financiero Valores (VALO) +7,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,1%.

En la plaza del exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron precios mixtos. Cerraron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,8%, Edenor (EDN) +1,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,5%, y Ternium (TX) +1,4%, entre otras.

Cerraron en baja: Vista Energy (VIST) -7,5%, Despegar (DESP) -6,3%, Telecom Argentina (TEO) -4,4%, Corporación América (CAAP) -3,6%, y Loma Negra (LOMA) -3,1%, entre las más importantes.

Mañana reportarán sus resultados del 2ºT24 TERNIUM ARGENTINA (TXAR), en tanto harían los propio TENARIS (TS) el 31 de julio y MERCADOLIBRE el 1º de agosto.

Indicadores y Noticias locales

La cuenta corriente del BCRA registró en junio un déficit de USD 223 M

Según el BCRA, por primera vez desde octubre del año pasado, el déficit de las operaciones de la cuenta corriente del balance cambiario registraron un déficit por un monto de USD 223 M. A pesar que el ingreso de divisas del comercio exterior fue positivo en USD 795 M, las cuentas de intereses, viajes, pagos con tarjetas, transporte y servicios resultaron negativas en USD 1.018 M.

Los precios de los alimentos habrían aumentado en julio un 3,9%

Según estudios privados, los alimentos de la canasta básica habrían aumentado en promedio un 3,9% en las últimas 4 semanas del mes de julio y un 3,1% analizándolo de punta a punta durante ese mismo período.

La industria textil registró una caída de 40% en sus ventas entre mayo y junio

Según informes privados, durante el bimestre mayo-junio, casi el 80% de las empresas del sector textil registraron caídas promedio del 40% en ventas y en la producción interanual, además que el 76% retrotrajeron la utilización de capacidad instalada, lo que representó una caída del 29%. El 45% de las empresas redujo su planta de personal en junio, respecto a diciembre 2023, promediando una baja del 16%, mientras que el 84% de las empresas prefiere no realizar inversiones.

La inversión económica disminuyó durante el 1ºS24 un 22,2%

Según estudios privados, la inversión real cayó durante el mes de junio un 27,5% y durante el 1ºS24 la inversión total sufrió un desplome del 22,2%. La cantidad invertida en dólares fue de USD 6.330 M en los últimos 6 meses.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron USD 259 M y finalizaron en USD 27.307 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó la semana pasada ARS 10,63 (-0,8%) y cerró en USDARS 1.317,85, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 41,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió en el mismo período ARS 8,55 (-0,6%) y se ubicó en USDARS 1.323,15, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 4,00 (+0,4%) y cerró en los USDARS 931,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió en la semana USD 34 M.

Este informe fue confeccionado sólo por información informativa 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 relacionadas 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.