



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; las previsiones de ingresos de Nvidia son decepcionantes

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,61%, S&P 500 +0,26%, Nasdaq +0,29%), recuperándose después de una sesión de pérdidas mientras se evalúan importantes resultados corporativos antes de la publicación de datos económicos clave.

Las acciones de Nvidia (NVDA) caen un 3,5% en el premarket, atenuando las pérdidas anteriores del after market, ya que se reevalúan los resultados, que incluyen ganancias mayores de lo esperado para el 2ºT24, además de una recompra de acciones de USD 50 Bn.

Dicho esto, su guía de ingresos para el trimestre actual decepcionó a los que esperaban un mayor crecimiento, especialmente después de un año de ganancias significativas.

NVDA ha experimentado un aumento del 150% en su valoración este año debido al entusiasmo en torno a la inteligencia artificial, lo que la hizo vulnerable a un grado significativo de toma de ganancias que había afectado al sector tecnológico en general.

CrowdStrike (CRWD) también cae un 2% después de reducir su previsión para el año completo, mientras que Salesforce (CRM) sube un 5,4% gracias a resultados trimestrales optimistas.

Ayer el Dow Jones cayó un 0,39%, el S&P 500 perdió un 0,60% y el Nasdaq Composite cayó un 1,12%. Ocho de los 11 sectores del S&P cerraron a la baja, liderados por tecnología (-1,3%), consumo discrecional (-1,1%) y servicios de comunicación (-0,8%).

Super Micro Computer (SMCI) se desplomó ayer un 19% después de anunciar un retraso en su informe anual, argumentando la necesidad de evaluar sus controles internos sobre los informes financieros.

La temporada de ganancias corporativas continúa hoy con algunas marcas de consumo destacadas, incluyendo Dollar General (DG), Ulta Beauty (ULTA) y Lululemon Athletica (LULU). También están en la agenda Campbell Soup (CPB) y Best Buy (BBY).

Además del sector corporativo, se esperan más tarde en la sesión los datos semanales de solicitudes iniciales de desempleo, las ventas de viviendas pendientes y la última actualización de los datos del PIB del 2ºT24, antes del ampliamente seguido índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) de julio que se publicará el viernes.

Las principales bolsas de Europa suben, luego que la inflación en España cayó más de lo esperado, alcanzando un mínimo de 14 meses del 2,2% YoY en agosto. El Stoxx 600 sube 0,64%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,61%, el CAC 40 de Francia gana 0,64%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,29%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón cayó ligeramente para cerrar en 38.362,53 puntos, mientras que el Topix logró una leve ganancia del 0,03% para cerrar en 2.693,02 puntos.

El índice Hang Seng ganó un 0,53%, mientras que el CSI 300 de China continental perdió un 0,27%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,83%, a la espera de un informe sobre la inflación que se publicará el viernes. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, mientras se evalúa la posibilidad de interrupciones prolongadas en el suministro.

El oro sube, ayudados por un dólar más débil y las esperanzas de un recorte de tasas de interés por parte de la Fed.

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

El dólar (índice DXY) sube, recuperándose de recientes mínimos antes de una serie de datos económicas claves.

El euro sube, ante los recientes datos de inflación previos a la decisión sobre tasas de interés del BCE en septiembre.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CAMPBELL SOUP (CPB) obtuvo en el 4ºT24 un EPS de USD 0,63, USD 0,01 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,62. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,3 Bn, frente a una previsión de USD 2,32 Bn.

BEST BUY (BBY) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 1,34, USD 0,18 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,16. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 9,29 Bn, frente a una previsión de USD 9,24 Bn.

DOLLAR GENERAL (DG) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 1,70, USD 0,10 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,80. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 10,21 Bn, frente a una previsión de USD 10,38 Bn.

APPLE (AAPL) ordenó componentes y partes para entre 88 millones y 90 millones de iPhones, en comparación con pedidos iniciales de componentes para alrededor de 80 millones, lo que sugiere que se está preparando para un impulso en las ventas impulsado por la inteligencia artificial.

NVIDIA (NVDA) reportó un EPS de USD 0,68 superando la estimación de consenso de USD 0,65. Los ingresos de USD 30,04 Bn superaron los USD 28,7 Bn anticipados. En el trimestre actual, NVDA espera unos ingresos de aproximadamente USD 32,5 Bn, más que los USD 31,77 Bn esperados por los mercados.

SALESFORCE (CRM) reportó resultados del segundo trimestre fiscal mejores de lo esperado y elevó su previsión de ganancias para todo el año. Por separado, la compañía dijo que la presidenta y directora financiera, Amy Weaver, dejará el cargo.

CROWDSTRIKE (CRWD) presentó ganancias ajustadas de USD 1,04 por acción, más que la estimación de consenso de USD 0,97 por acción. Los ingresos de USD 963,9 M superaron los USD 959 M esperados.

HP (HPQ) registró un EPS de 0,83 que no alcanzaron los USD 0,86 que los mercados esperaban. Sin embargo, los ingresos de USD 13,52 Bn superaron la estimación de consenso de USD 13,38 Bn.

NUTANIX (NTNX) superó las estimaciones de mercados en su cuarto trimestre fiscal, reportando un EPS de USD 0,27 sobre ingresos de USD 548 M. Los mercados esperaban un EPS de USD 0,20 y USD 537 M en ingresos.

AFFIRM (AFRM) emitió un pronóstico optimista para los ingresos del primer trimestre fiscal, esperando un rango de USD 640 M a USD 670 M. Los mercados esperaban USD 625 M. Los resultados del cuarto trimestre fiscal también superaron las expectativas.

FIVE BELOW (FIVE) espera ganancias ajustadas de USD 4,35 a USD 4,71 por acción sobre ingresos de USD 3,73 Bn a USD 3,80 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 4,69 por acción y USD 3,78 Bn en ingresos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador de sentimiento económico en la Eurozona, subió a 96,6 puntos en agosto de 2024 desde el 96 revisado al alza del mes anterior, el nivel más alto de sentimiento en más de un año y firmemente por encima de las expectativas del mercado de 95,8.

ASIA: El índice de confianza del consumidor en Japón se situó en 36,7 puntos en agosto de 2024, sin cambios respecto del mes anterior, por debajo de las previsiones del mercado de 36,9.

URUGUAY: En julio, el mercado de trabajo se mantuvo estable, con una tasa de empleo del 58,8%, ligeramente superior al 58,6% del mes anterior, según el Instituto Nacional de Estadística (INE).

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 4.467 Bn y cubrió los vencimientos de la semana, obteniendo un fondeo extra de ARS 860 Bn

En la última licitación de agosto, el Tesoro logró captar unos ARS 4.466,75 Bn en efectivo (un valor nominal adjudicado de ARS 4.250,95 Bn) para cubrir vencimientos por un monto de ARS 3.610 Bn del capital del bono DUAL TDG24 y del vencimiento de la LECAP S30G4. De esta manera, obtuvo un financiamiento extra cercano a los ARS 860.000 M.

Las plazas del BONCER cupón cero TZXD7, y de los bonos DOLLAR LINKED TV25 y DOLLAR LINKED con cupón cero TZV25, resultaron desiertas.

Los bonos en dólares cerraron ayer con ganancias, a la espera de la rebaja de 10 puntos del Impuesto PAÍS a partir del próximo lunes, con la mirada puesta en el veto de la nueva fórmula de movilidad jubilatoria aprobada en el Congreso, la cual tiene un costo fiscal previsto de entre 0,7% y 0,8% para el año que viene.

El riesgo país disminuyó 26 unidades (-1,7%) y se ubicó en los 1484 puntos básicos.

En Nueva York, el AL29 subió 1,1%, el AL30 +1,3%, el AL35 +1,6%, el AE38 +0,7%, y el AL41 +1,1%. El GD29 subió 1%, el GD30 +1,4%, el GD35 +1,3%, el GD38 +0,8%, el GD41 +1%, y el GD46 +1,1%. En BYMA, el AL30 subió 2,4%, el AE38 +2,2%, el AL41 +2%, el AL29 +1,8%, y el AL35 +1,2%. El GD46 ganó 2,3%, el GD38 +2,1%, el GD29 +2%, el GD30 +1,9%, y el GD41 +1,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el miércoles con mayoría de alzas: el PARP subió 2,3%, el DICP +1,8%, el CUAP +1,3%, el TX28 +1,3%, el TX26 +0,6%, el T5X4 +0,4%, el TC25 +0,4%, el T2X5 +0,4%, y el TX25 +0,1%. El T4X4 cayó 0,3%.

PAMPA ENERGÍA tiene vigente una oferta de recompra de las ONs Ley Extranjera Serie 1 con cupón de 7,5% con vencimiento el 24 de enero de 2027 (MGC10) por USD 750 M. La contraprestación por la oferta es de USD 1.000 por cada 1.000 nominales de ONs presentadas válidamente y aceptadas para la oferta. Los tenedores de estas ONs también recibirán intereses devengados desde e incluyendo la última fecha de pago de intereses de las ONs, pero sin incluir la fecha de liquidación. La oferta vence el 5 de septiembre a las 8:00 horas de Nueva York (el 3 de septiembre para los tenedores locales).

Hoy se abonará la renta de los títulos CIC60, MGCKO, PEC80, PECAO y PECBO, el capital e intereses del bono TFO24 y la amortización del título YFCBO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval mostró una ligera suba de 0,1% y cerró por encima de los 1.610.000 puntos

El índice S&P Merval finalizó la rueda de ayer con una ligera suba de 0,1% y cerró en los 1.617.544,38 puntos, muy cerca de los valores máximos registrados de manera intradía de 1.624.172,60 unidades. Velado en dólares (al CCL), el principal índice bajó apenas 0,1% y se ubicó en los 1.251 puntos.

El volumen operado en acciones fue de ARS 18.856,4 M (+3,6% respecto a la rueda previa), mientras que en Cedears se negociaron ARS 27.272,5 M (-18,7% en relación a la jornada anterior).

Las acciones de tuvieron una mejor performance de ayer, con Edenor (EDEN) +3,5%, Sociedad del Plata (COME) +2,7%, Aluar (ALUA) +2,4%, Pampa Energía (PAMP) +1,9%, y Transener (TRAN) +1%, entre las más importantes. Sin embargo, cayeron: Grupo Financiero Valores (VALO) -2%, Loma Negra (LOMA) -1,1%, Telecom Argentina (TECO2) -1,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,7%, y Banco Macro (BMA) -0,4%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs manifestaron ayer precios mixtos. Subieron: Bioceres (BIOX) +9,9%, Edenor (EDN) +2%, Pampa Energía (PAM) +0,9%, Central Puerto (CEPU) -0,8%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +0,7%, entre las más importantes.

Terminaron bajando: Ternium (TX) -2,5%, Globant (GLOB) -2,2%, MercadoLibre (MELI) -2%, Despegar (DESP) -2%, Telecom Argentina (TEO) -1,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La venta de máquinas agrícolas aumentó un 251% YoY en el 2ºT24 (INDEC)

Según el INDEC, la venta de máquinas agrícolas durante el 2ºT24 alcanzó un nivel de facturación de ARS 444.334,3 M, lo que representó un aumento del 251,0% YoY. Los tractores representaron el 2º nivel de facturación más alto del trimestre, con ARS 179.836,2 M, lo que representó una suba del 212,6% YoY.

La economía habría caído un 3,0% YoY en julio (FERRERES)

En julio, la actividad económica habría caído un 3,0% YoY, acumulando una contracción del 4,9% en los primeros siete meses del año. No obstante, la medición desestacionalizada mostró una mejora del 0,8% MoM, según Ferreres.

El gobierno planea aumentar un 4% las tarifas de luz y gas desde septiembre

El Gobierno planea un aumento promedio del 4% en las tarifas de gas y luz para septiembre, junto con una suba en el servicio de agua. Este incremento ocurre en un contexto de desaceleración de la inflación, favorecida por la reducción del Impuesto PAIS.

El empleo en la construcción habría caído en julio un 21,2% YoY (IERIC)

En junio, el empleo en la construcción habría disminuido por décimo consecutivo, perdiendo 95.891 puestos y alcanzando un total de 348.777 trabajadores. La caída mensual fue del 0,4% y la interanual del 21,2%, de acuerdo con el IERIC.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 94 M y finalizaron en USD 27.860 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó el miércoles ARS 1,93 (-0,1%) y cerró en USDARS 1.291,78, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 36%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 4,00 (-0,3%) y se ubicó en USDARS 1.282,19, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 35%.

El tipo de cambio mayorista cayó ayer ARS 0,50 (-0,05%) y cerró en USDARS 949,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 154 M y acumula un saldo cambiario positivo en agosto de USD 618 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.