



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan por débiles resultados de Salesforce y preocupaciones por las tasas de interés de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,85%, S&P 500 -0,38%, Nasdaq -0,29%), extendiendo las pérdidas recientes debido a las preocupaciones sobre la inflación y la política monetaria de la Fed.

Las acciones de Salesforce (CRM) caen más de un 15% después de no alcanzar las expectativas de ingresos para el primer trimestre fiscal. Las perspectivas de ganancias e ingresos de la empresa para el segundo trimestre también estuvieron por debajo de las estimaciones, al igual que la guía de ingresos para todo el año.

Los principales índices cerraron en terreno negativo en la rueda previa. El Nasdaq Composite cayó un 0,6%, registrando su peor sesión en mayo a pesar de un avance del 0,8% para Nvidia (NVDA). El S&P 500 descendió un 0,7%, mientras que el Dow bajó casi un 1,1%.

Fue un día notablemente complicado para los mercados. Más de 400 acciones en el S&P 500 cerraron en negativo y todos los 11 sectores cayeron.

El dato clave de la semana será el del índice de precios del PCE que se publicará mañana. Pero antes de eso, hoy se publicará el dato revisado del PIB para el 1ºT24, y se espera que muestre cierta resistencia en la economía de EE.UU., lo que daría margen suficiente a la Fed para mantener las tasas altas durante más tiempo.

Los comentarios agresivos de funcionarios de la Fed continuaron llegando durante la semana, ya que siguieron advirtiendo que la inflación tendrá que caer aún más antes de cualquier recorte en las tasas de interés. Esto también llevó a los mercados a descartar en gran medida las expectativas de un recorte en septiembre.

La temporada de resultados continúa hoy, con Dell Technologies (DELL), Costco (COST), Gap (GPS) y Nordstrom (JWN) reportando ganancias después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa suben, dejando atrás la tendencia negativa de esta semana, ya que los mercados globales están bajo presión por el aumento de los rendimientos de los bonos. El Stoxx 600 sube 0,25%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,02%, el CAC 40 de Francia gana 0,17%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,23%.

Los mercados en Asia bajaron. El Nikkei 225 de Japón cayó 1,3%, recortando pérdidas después de caer más del 2% en su apertura, mientras que el Topix más amplio cayó un 0,56%.

El índice Hang Seng de Hong Kong retrocedió 1,26% y el índice CSI 300 de China continental perdió un 0,53%, cerrando en 3.594,31 puntos y alcanzando su nivel más bajo en aproximadamente un mes.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,59%, mientras se esperan datos económicos y se evalúa el estado de la economía. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante preocupaciones sobre los altos costos de los préstamos y una caída mayor de lo esperado en los inventarios de EE.UU.

El oro baja, mientras se esperan datos económicos que podrían dar señales sobre la próxima decisión de tasas de interés de la Fed.

La soja baja, mientras el enfoque del mercado se centra en el impacto del pronóstico del clima sobre los cultivos.

El dólar (índice DXY) baja, ante la creciente convicción que la Fed no recortará las tasas de interés en el corto plazo.

El euro sube, antes de la publicación del informe del IPC de Eurozona al final de la semana.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SALESFORCE (CRM) registró que ingresos del 1ºT24 de USD 9,13 Bn, quedando por debajo de las estimaciones de consenso de USD 9,17 Bn. El EPS de USD 2,44 por acción superó la estimación de consenso de USD 2,38, pero la orientación para el trimestre actual estuvo por debajo de las estimaciones tanto en ingresos como en ganancias.

DOLLAR GENERAL (DG) anunció sus resultados financieros para el 1ºT24, logrando unos resultados mejores de lo que había previsto el mercado. La empresa registró un EPS de USD 1,65, USD 0,07 más que los USD 1,58 previstos.

UIPATH (PATH) anunció que su CEO, Rob Enslin, renunciará a partir del 1 de junio. También dejará su puesto en la junta directiva. Daniel Dines, ex CEO de UiPath y actual director de innovación, volverá a liderar la empresa.

HP INC (HPQ) reportó ganancias ajustadas de USD 0,82 por acción sobre ingresos de USD 12,8 Bn en su segundo trimestre fiscal, superando las estimaciones de los mercados USD 0,81 por acción e ingresos de USD 12,6 Bn.

PURE STORAGE (PSTG) reportó ganancias ajustadas de USD 0,32 por acción sobre ingresos de USD 693,5 M. Los mercados habían pronosticado USD 0,21 por acción sobre ingresos de USD 681 M.

OKTA (OKTA) registró resultados por encima de las estimaciones en el 1ºT24. La guía de ingresos para el 2ºT24 de Okta, que va de USD 631 M a USD 633 M, también superó la estimación de consenso de USD 616 M.

AMERICAN EAGLE OUTFITTERS (AEO) reportó ingresos de USD 1,14 Bn, por debajo de la estimación promedio de los mercados de USD 1,15 Bn, según datos de LSEG. Las ganancias superaron las estimaciones, pero la guía de ingresos para todo el año estuvo en un rango de 2% a 4%, en comparación con los pronósticos de 3,4%.

AGILENT TECHNOLOGIES (A) proyectó ganancias por acción entre USD 5,15 y USD 5,25, frente a la guía anterior de USD 5,44 a USD 5,55, según FactSet. La guía de ingresos también se redujo a entre USD 6,42 Bn y USD 6,50 Bn, en comparación con la guía anterior de USD 6,71 Bn a USD 6,81 Bn.

NUTANIX (NTNX) emitió una previsión de ingresos para el cuarto trimestre fiscal de USD 530 M a USD 540 M, que no alcanzó las estimaciones de los mercados USD 546 M. La guía de ingresos para todo el año de USD 2,13 Bn a USD 2,14 Bn se comparó con las previsiones anteriores de USD 2,12 Bn a USD 2,15 Bn, y las estimaciones de consenso de USD 2,14 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador de sentimiento económico en la Eurozona subió a 96 puntos en mayo de 2024, el nivel más alto en cuatro meses, comparado con los 95,6 de abril, pero ligeramente por debajo de las previsiones de 96,2. El sentimiento mejoró entre los proveedores de servicios (6,5 vs 6,1) debido a mejores evaluaciones de la demanda pasada y esperada, mientras que su evaluación de la situación empresarial pasada se mantuvo sin cambios.

ASIA: La economía de Taiwán creció un 6,56% YoY en el 1ºT24, superando las estimaciones preliminares de un aumento del 6,51% y comparado con una suba revisada a la baja del 4,83% en el período de tres meses anterior. Sobre una base trimestral ajustada estacionalmente, el PIB del país aumentó un 0,27%, disminuyendo considerablemente desde una suba revisada al alza del 2,4% en el trimestre anterior.

BRASIL: La tasa de desempleo en Brasil promedió 7,5% en los tres meses previos a abril de 2024, la más baja en cuatro meses, y descendiendo desde la tasa de 7,9% en los tres meses hasta marzo. El resultado fue menor que las estimaciones del mercado de 7,7%, lo que le da margen al banco central para reducir el ritmo de su campaña de recorte de tasas, ya que la inflación muestra signos de persistencia.

MÉXICO: Las llegadas de Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de la minería batieron récord en el 1ºT24, alcanzando USD 2.373 M, de acuerdo con datos de la Secretaría de Economía de México.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 3.500 Bn a través de la licitación de LECAPs. Bonos en dólares cerraron con subas.

El Ministerio de Economía colocó LECAPs por un monto nominal de ARS 3.500 Bn, como estrategia de migrar pasivos del BCRA a deuda del Tesoro. Se recibieron ofertas por ARS 16.700 Bn, pero sólo adjudicó el 21% del total ya que había prefijado el tope de ARS 3.500 Bn.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con ganancias, en un marco en el que los inversores estuvieron atentos al dictamen de la Ley Bases y el paquete fiscal en el Senado, y la licitación de deuda del Tesoro. El riesgo país se redujo 40 unidades (-2,8%) y se ubicó en los 1376 puntos básicos.

En BYMA, el AE38 subió ayer 3,7%, el GD46 +3,4%, el GD41 +2,6%, el GD29 +2,5%, el GD35 +2,2%, el GD30 +1,8%, el AL30 +1,7%, el AL35 +1,5%, el AL29 +1,3%, y el AL41 +0,9%. El GD38 cayó apenas 0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayorías de bajas en la rueda de ayer. Se destacaron: el TX28 -5,5%, el PARP -1,4%, el TX26 -0,6%, el TX5 -0,5%, el T4X4 -0,5%, y el CUAP -0,4%, entre otros. El T5X4 subió 1,1%, el TC25 +0,8%, y el DICP +0,1%.

El oficialismo logró sumar las firmas que le faltaban para obtener el dictamen para la Ley Bases y el paquete fiscal en el Senado. El despacho se logró luego que el nuevo jefe de Gabinete, Guillermo Francos, se apersonara a la Cámara Alta para negociar con los senadores que estaban indefinidos.

La iniciativa quedará lista para ser debatida desde la semana próxima en el recinto del Senado, aunque de todas maneras, como la negociación fue sobre el cierre de la jornada, las últimas firmas del dictamen aparecerán recién hoy con la presentación formal del despacho en cuestión.

BALANZ CAPITAL colocará ONs Serie I en dólares a tasa fija con vencimiento a 24 meses por un monto nominal de hasta USD 25 M. Estas ONs devengarán intereses en forma cuatrimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se abonará la renta del bono TX31, más el capital e intereses de los bonos CXCGO y YFC90.

RENTA VARIABLE: Banco Hipotecario (BHIP) ganó en el 1ºT24 ARS 14.513 M (+2,4% YoY)

El índice S&P Merval bajó el miércoles 0,5% y cerró en 1.567.731,46 puntos, después de registrar un valor máximo de manera intradía de 1.581.140 unidades. El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 39.353,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 38.753,3 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,3%, Ternium Argentina (TXAR) -3%, Aluar (ALUA) -2,9%, Cresud (CRES) -2%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,5%, entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron en alza: Mirgor (MIRG) +4,5%, Edenor (EDN) +3%, Cablevisión Holding (CVH) +2,9%, Banco Macro (BMA) 2,7%, y Transener (TRAN) +1,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas, pero sobresalieron: Edenor (EDN) +5,3%, Banco Macro (BMA) +4,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,7%, y Telecom Argentina (TEO) +1,9%, entre las más importantes.

Terminaron cayendo: Tenaris (TS) -4,1%, Adecoagro (AGRO) -2,2%, Ternium (TX) -1,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,4%, Corporación América (CAAP) -0,3%, y Cresud (CRESY) -0,2%.

BANCO HIPOTECARIO (BHIP) reportó en el 1ºT24 una ganancia atribuible a los accionistas de ARS 14.512,9 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 14.179,4 M (-73,4% QoQ, +2,4% YoY). El ROE promedio anualizado fue de 17,8% en el 1ºT24 vs. los 23,6% del 1ºT23, mientras que el ROA promedio anualizado fue de 2,6% vs. los 3,2% del año anterior. El ingreso operativo neto del 1ºT24 alcanzó los ARS 193.358,2 M (-15,6% QoQ, +79,1% YoY). El resultado operativo del trimestre alcanzó los ARS 117.492,6 M (-17,5% QoQ, +129,9% YoY).

Indicadores y Noticias locales

La actividad industrial cayó en abril 14,9% YoY (FIEL)

Según el Índice de producción industrial de la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), la actividad registró en el mes de abril una caída del 14,9% YoY, acumulando en el 1ºT24 una contracción del 11,3%.

El subte en CABA pasará a costar ARS 650 a partir de junio

La autoridad porteña apeló la decisión judicial de reducir los incrementos y seguirá adelante con el cuadro tarifario. A partir del sábado 1º de junio pasará a costar ARS 650, y en agosto ARS 757.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 17 M y finalizaron en USD 29.203 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó ayer ARS 19,21 (-1,6%) y se ubicó en los USDARS 1.214,74, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 36%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 23,76 (-2%) y se ubicó en los ARS 1.177,14, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 31,7%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 893,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 84 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de proporcionar 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.