



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, en medio de la cautela antes de la reunión de la Fed y del reporte de ganancias de Microsoft

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,04%, S&P 500 +0,18%, Nasdaq +0,29%), en medio de la cautela antes del inicio de una reunión de la Reserva Federal (Fed) y con los informes de ganancias de algunas de las principales empresas a punto de publicarse.

Los principales índices de EE.UU. mostraron cambios mínimos en la jornada previa. El S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron un 0,1%, mientras que el Dow Jones cayó un 0,1% y el Russell 2000 disminuyó un 1,1%.

Las acciones de Merck (MRK) caen más del 1,5% en el premarket, ya que una guía para el año completo más débil de lo esperado contrarrestó un sólido informe del 2ºT24. Por otro lado, Pfizer (PFE) sube un 1% gracias a ganancias e ingresos superiores a las expectativas. PFE también elevó sus previsiones de ingresos y ganancias para 2024.

La reunión de política monetaria de dos días de la Fed está programada para comenzar hoy, donde el presidente Jerome Powell, podría señalar el momento y el número de recortes de tasas esperados en los próximos meses.

La Fed proyectó anteriormente solo un recorte de tasas para el resto de 2024, y se ha descontado una probabilidad del 100% de un recorte de tasas en septiembre, según la herramienta CME FedWatch.

Esta semana se esperan más informes de ganancias clave, comenzando con Microsoft (MSFT), que publicará sus resultados del 2ºT24 después del cierre del mercado hoy. Se prestará atención a cualquier aumento en los gastos y si la demanda de IA parece estar impulsando suficientemente las ganancias.

Además de Microsoft, las grandes tecnológicas Meta Platforms (META) y Apple (AAPL) tienen previsto informar sobre sus ganancias el miércoles y jueves, respectivamente. Otros informes importantes de ganancias que se publicarán hoy incluyen a Advanced Micro Devices (AMD), Merck (MRK), Procter & Gamble (PG) y Pfizer (PF).

Hasta ahora, más del 40% de las empresas del S&P 500 han reportado sus resultados, con un 79% superando las expectativas, según LSEG. Se compara con la tasa promedio de superación de ganancias de 77% en cinco años.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se esperan las decisiones de los bancos centrales en EE.UU. y el Reino Unido. El Stoxx 600 sube 0,44%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,43%, el CAC 40 de Francia gana 0,36%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,15%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón logró una recuperación tardía y subió un 0.15% hasta 38.525,95 puntos, mientras que el índice más amplio Topix cayó un 0,19% para finalizar en 2.754,45 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,37%, mientras que el CSI 300 de China continental descendió un 0,63%, extendiendo sus pérdidas a 3.369,38 puntos y alcanzando nuevos mínimos de seis meses.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. operan estable en 4,16%, mientras se esperan los datos económicos del mercado laboral y la reunión de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, cerca de mínimos de dos meses, debido a las continuas preocupaciones sobre la demanda en China, mientras se desestima el riesgo de una escalada del conflicto en el Medio Oriente.

El oro sube, mientras se esperan las reuniones de política de los principales bancos centrales esta semana.

La soja baja, a mínimos de casi 4 años, impulsados por una oferta abundante y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) sube, rondando un máximo de dos semanas, mientras se esperan la última decisión de política monetaria de la Fed.

La libra baja, antes de la reunión del Banco de Inglaterra programada para el jueves.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BP (BP) informó un beneficio subyacente de USD 2,76 Bn para el 2ºT24 del año fiscal, en comparación con USD 2,59 Bn en el mismo trimestre de 2023 y ligeramente superior a los USD 2,72 Bn de los primeros tres meses del año.

MERCK&CO (MRK) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 2,28, USD 0,12 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,16. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 16,11 Bn, frente a una previsión de USD 15,85 Bn.

S&P GLOBAL (SPGI) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 4,04, USD 0,40 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,64. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,55 Bn, frente a una previsión de USD 3,41 Bn.

CORNING (GLW) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 0,47, mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,46. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,6 Bn, frente a una previsión de USD 3,55 Bn.

AMERICAN TOWER (AMT) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 2,79, USD 1,21 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,58. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,9 Bn, frente a una previsión de USD 2,82 Bn.

PAYPAL (PYPL) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,19, USD 0,21 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,98. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 7,9 Bn, frente a una previsión de USD 7,82 Bn.

P&G (PG) informó en el 4ºT24 un EPS de USD 1,40, USD 0,03 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,37\$. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 20,53 Bn, frente a una previsión de USD 20,73 Bn.

Pfizer (PFE) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 0,60, USD 0,14 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,46. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 13,3 Bn, frente a una previsión de USD 13,03 Bn.

F5 (FFIV) reportó ganancias ajustadas de USD 3,36 por acción en el tercer trimestre fiscal, en comparación con una estimación de USD 2,97 por acción. Los ingresos de USD 695 M también fueron superiores a los USD 686 M.

LATTICE SEMICONDUCTOR (LSCC) reportó un EPS de USD 0,23 por acción, un centavo por debajo de una estimación de LSEG, mientras que sus ingresos también estuvieron por debajo de las expectativas. La guía de ingresos para el tercer trimestre también fue más débil que las estimaciones.

CHESAPEAKE ENERGY (CHK) reportó ingresos del segundo trimestre de USD 505 M, muy por debajo de una estimación de USD 787 M.

SPROUTS FARMERS MARKET (SFM) reportó ganancias de USD 0,94 por acción en el segundo trimestre, 16 centavos por encima de una estimación de LSEG. Los ingresos de USD 1,89 Bn también fueron superiores a los USD 1,84 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El PIB de la Eurozona creció un 0,3% en el 2ºT24, el mismo aumento que en el período anterior y por encima de las previsiones del 0,2%, según estimaciones preliminares. En términos interanuales, el PIB de la Eurozona creció un 0,6%, el mayor aumento en cinco trimestres, tras una revisión al alza del 0,5% en el 1ºT24 y superando las previsiones del 0,5%.

ASIA: La inversión extranjera directa (IED) en China se desplomó un 29,1% YoY, alcanzando los CNY 498,91 Bn durante el período de enero a junio de 2024, marcando un descenso récord para los primeros seis meses del año. Las fuentes de IED provinieron principalmente de Alemania (18,1%) y Singapur (10,5%).

BRASIL: Se registró un déficit presupuestario nominal de BRL 135,72 Bn en junio de 2024, frente a BRL 89,62 Bn en el mismo mes del año anterior, y mucho peor que las estimaciones del mercado de un déficit de BRL 102,3 Bn. La deuda pública del país como proporción del PIB aumentó a 77,8% en junio de 2024, alcanzando un nuevo máximo en 2 años, tras una lectura de 76,7% el mes anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno abonará mañana la primera cuota de amortización del BOPREAL BPJ25. Bonos en dólares cerraron ayer en alza.

Los bonos en dólares cerraron el lunes en alza, en un marco de expectativas sobre el compromiso que tomó el presidente Javier Milei en La Rural el pasado domingo, de eliminar el cepo cambiario y las retenciones al campo, aunque aún sin una fecha exacta para ambos pasos.

De todas maneras, los inversores todavía mantienen las dudas sobre la acumulación de reservas internacionales, en medio de la intervención oficial en el mercado cambiario como parte de la fase 2 del plan económico del Gobierno. El riesgo país se redujo 9 unidades (-0,6%) y cerró en los 1553 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con mayoría de bajas: el TX28 -4,3%, el TX26 -2,3%, el DICP -2,1%, el CUAP -1,7%, el TC25 -1,5%, el T2X5 -1,3%, el PARP -1,3%, y el TSX4 -0,2%. El T4X4 subió 0,3%.

El Gobierno anunció que pagará el próximo 31 de julio la primera cuota de amortización del BOPREAL Serie 2 (BPJ25) de USD 8,33 por cada 100 nominales. Recordemos que este bono emitido para pagar la deuda con importadores por un total de USD 2.000 M vence el 30 de junio de 2025, no devenga intereses, y amortiza en 12 cuotas.

El primer pago del BOPREAL BPJ25 será por unos USD 167 M y se abonará con reservas del BCRA, las cuales hoy se encuentran con un saldo neto negativo de USD 2.800 M. Con este pago, julio cierra con una mayor presión en términos de vencimientos de deuda, ya que este mes se abonan los cupones de los Bonos y Globales por USD 2.790 M, más el vencimiento del FMI de USD 640 M, y otras obligaciones.

Se suma a esto, la pérdida de dólares del BCRA por la intervención en los dólares financieros para bajar la brecha cambiaria. Según privados, en 10 ruedas el Central destinó unos USD 260 M para esta estrategia. La acumulación de reservas sigue siendo lo que más preocupa a los inversores, dado los compromisos que el Gobierno debe afrontar hacia fines de año y en 2025.

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 abonará la renta del título DRSEO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval inició la semana con una pérdida de 3,9% y cerró por debajo de los 1.500.000 puntos

El índice S&P Merval inició la semana con una pérdida de 3,9% y cerró en los 1.481.241,56 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 1.476.096,86 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cayó 2,5% y se ubicó en los 1.141,55 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMa alcanzó los ARS 16.168,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 19.299,7 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -5,8%, YPF (YPFD) -5,3%, Ternium Argentina (TXAR) -5,3%, Loma Negra (LOMA) -4,6%, y Telecom Argentina (TECO2) -4,5%, entre las más importantes. No se registraron subas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de bajas. Sobresalieron: IRSA (IRS) -4%, YPF (YPF) -3,4%, Loma Negra (LOMA) -3,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,8%, y Vista Energy (VIST) -2,7%, entre otras.

Terminaron en alza: Despegar (DESP) +2%, Globant (GLOB) +0,6%, Adecoagro (AGRO) +0,5%, y Corporación América (CAAP) +0,1%.

Hoy reporta sus resultados del 2ºT24 TERNIUM ARGENTINA (TXAR). Mañana reporte TENARIS (TS) y el jueves MERCADOLIBRE (MELI).

Indicadores y Noticias locales

El Gobierno eliminará las retenciones al sector lácteo

El Ministerio de Economía tomó la decisión de eliminar las retenciones al sector lácteo, que actualmente son de hasta un 9%, buscando revertir la fuerte caída en la producción. También se eliminaron las retenciones a las exportaciones de ganado vacuno y se reducirán los derechos de exportación de proteínas animales.

Los colegios privados de CABA y PBA aumentarán en agosto un 7% y 5%

Según informó la Asociación de Institutos de Educación Privada Buenos Aires, en agosto, las cuotas de los colegios privados de la Ciudad y la Provincia de Buenos Aires aumentarán un 7% y un 5%, respectivamente, lo que podría afectar los esfuerzos para controlar la inflación.

La masa salarial cayó en el 1ºS24 un 11,7% YoY (Fundación Capital)

Según Fundación Capital, en el 1ºS24, la masa salarial experimentó su mayor caída en 20 años, con un descenso del 11,7% YoY, debido a la reducción del empleo y de los salarios reales. Se espera que la caída anual se ajuste al 9,7% y que el consumo interno, que bajó un 6,6%, disminuya al 4% en la segunda mitad del año.

La demanda eléctrica cayó en junio un 7% YoY

En junio, la demanda de energía eléctrica cayó un 7% YoY, alcanzando su nivel más bajo para ese mes desde 2020, con un consumo total de 11.223,6 GWh. En el 1ºS24, la caída acumulada fue del 1,5%. Además, las tarifas de luz aumentaron un 18% para altos ingresos, 94% para bajos ingresos y 73% para ingresos medios en el AMBA, con incrementos mayores en comparación con junio de 2023.

El turismo cayó un 12% YoY en las vacaciones de invierno (CAME)

Según la CAME, durante el período de vacaciones de invierno, el turismo retrocedió casi un 12% YoY, con un impacto económico de ARS 1,2 Bn. Aproximadamente 4,9 millones de turistas gastaron un promedio diario de ARS 60.000, y la estadía media se redujo a 4,1 días, reflejando un bajo consumo en actividades.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 175 M y finalizaron en USD 27.132 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó ayer ARS 23,82 (-1,8%) y cerró en USDARS 1.294,23, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 38,9%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 26,58 (-2%) y se ubicó en USDARS 1.296,57, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 39,1%.

El tipo de cambio mayorista subió el lunes 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 932,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 124 M. En el mes de julio, el saldo del Central ya vendió USD 36 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 e 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 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.