



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se evalúan los datos de nóminas no agrícolas

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,36%, S&P 500 -0,41%, Nasdaq -0,31%), mientras se evalúan los datos claves de nóminas no agrícolas que influirán en el sentimiento antes de la reunión de la Reserva Federal (Fed) la próxima semana.

El S&P 500 retrocedió ligeramente el jueves, cerrando la sesión con una caída de solo un 0,02% en 5.352,96 puntos después de alcanzar su máximo histórico intradía durante la rueda. El Nasdaq Composite también cayó ligeramente un 0,09% a 17.173,12 puntos, mientras que el Dow Jones subió un 0,20% para cerrar en 38.886,17 puntos.

Los tres principales índices están en camino de tener una semana ganadora. El Dow Jones ha ganado un 0,52%, mientras que el S&P 500 ha subido un 1,43% y el Nasdaq lleva un avance del 2,62%.

Las nóminas no agrícolas aumentaron en 272.000 en mayo, por encima del estimado de 190.000 y las 175.000 de abril. La tasa de desempleo aumentó al 4%.

Los mercados esperaban señales de un debilitamiento del mercado laboral, ya que la evidencia de una economía en desaceleración podría apoyar recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

El informe de empleos llega después que el Banco Central Europeo recortó las tasas de interés por primera vez desde 2019, añadiendo presión a la Fed para que posiblemente relaje su política.

La Fed dará su decisión sobre las tasas la próxima semana, después de su reunión de política del 11-12 de junio. Los datos de operaciones de futuros de fondos federales sugieren que es muy probable que mantenga las tasas estables esta vez, pero implican una probabilidad del 70% que bajen las tasas en septiembre, según la CME FedWatch.

Las principales bolsas de Europa bajan, luego de cerrar en un máximo histórico durante la sesión anterior. El Stoxx 600 cae 0,46%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,99%, el CAC 40 de Francia pierde 1,05%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,64%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,59%, mientras el CSI 300 de China continental cayó un 0,50% para cerrar en 3.574,11 puntos.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,05% a 38.683,93 puntos, mientras que el Topix de base amplia cayó marginalmente para cerrar en 2.755,03 puntos.

El rendimiento de los Treausurías a 10 años de EE.UU. sube a 4,41%, mientras se esperan los datos del mercado laboral estadounidense. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, pero en camino de registrar su tercera semana consecutiva de caídas debido a preocupaciones sobre el aumento de la oferta.

El oro baja, mientras aumentan las chances que la Fed comience a recortar las tasas pronto.

La soja baja, retrocediendo aún más desde los máximos de más de cuatro meses alcanzados a finales de mayo.

El dólar (índice DXY) sube, mientras las condiciones del mercado laboral en EE.UU. ponen en duda el argumento a favor de recortes de tasas por parte de la Fed este año.

El euro baja, luego del histórico recorte de tasas del Banco Central Europeo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ROBINHOOD (HOOD) anunció que ha llegado a un acuerdo para adquirir la plataforma de negociación de criptomonedas Bitstamp por un importe total de USD 200 M en efectivo, lo que representa su adquisición más importante hasta la fecha.

VAIL RESORTS (MTN) presentó ganancias del tercer trimestre fiscal de USD 9,54 por acción sobre ingresos de USD 1,28 Bn. Estos resultados no alcanzaron las expectativas de USD 9,97 por acción sobre ingresos de USD 1,3 Bn.

DOCUSIGN (DOCU) reportó ganancias ajustadas del 1ºT24 de USD 0,82 por acción sobre ingresos de USD 710 M. Los mercados esperaban USD 0,79 por acción en ganancias y USD 707 M en ingresos. Además, DOCU autorizó un aumento de recompra de acciones de USD 1 Bn.

SAMSARA (IOT) presentó ganancias ajustadas de USD 0,03 por acción e ingresos de USD 281 M, superando las expectativas de los mercados de USD 0,01 por acción y USD 272 M en ingresos, según LSEG. Las estimaciones para el trimestre actual y el año completo también estuvieron por encima de las expectativas.

BRAZE (BRZE) reportó una pérdida ajustada de -USD 0,05 por acción, mientras que los mercados esperaban una pérdida de -USD 0,10 por acción. Los ingresos fueron de USD 135 M, superando ligeramente las expectativas de USD 132 M.

PLANET LABS (PL) presentó una pérdida ajustada menor de lo esperado de -USD 0,05 por acción para el 1ºT24 y USD 60,4 M en ingresos. Los mercados anticipaban una pérdida de -USD 0,7 por acción y USD 60 M en ingresos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Índice de Precios de la Vivienda de Halifax en el Reino Unido aumentó un 1,5% YoY en mayo de 2024, marcando el sexto mes consecutivo de subidas y acelerando desde un crecimiento del 1,1% en abril y las previsiones del 1,2%. En comparación con el mes anterior, los precios de las viviendas disminuyeron un 0,1%.

ASIA: Las exportaciones de China en mayo superaron las expectativas, subiendo un 7,6% frente al 6% esperado y muy por encima del aumento del 1,5% observado en abril. Las importaciones aumentaron un 1,8% YoY, por debajo del 4,2% esperado.

BRASIL: El superávit comercial cayó un 22,3% a USD 8,53 Bn en mayo de 2024 en comparación con el mismo período del año pasado, luego que las exportaciones cayeron un 7,1% YoY a USD 30,34 Bn, mientras que, las importaciones crecieron un 0,5% a USD 21,8 Bn.

ECUADOR: La tasa de inflación anual aumentó a 2,53% en mayo de 2024, disminuyendo desde el nivel más alto desde marzo de 2023 de 2,75% visto el mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor cayeron un 0,12%, después de un aumento del 1,27% en abril.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan con tendencia negativa, ante incertidumbre política y económica local

Los bonos en dólares siguieron cayendo, en medio de la demora en la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal, y luego que diputados de la oposición dieran media sanción a un aumento en las jubilaciones, cuestión que podría poner en riesgo el equilibrio fiscal obtenido en los últimos cinco meses.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 68 unidades (+4,5%) y se ubicó en los 1596 puntos básicos.

En ByMA, el GD38 perdió ayer 6,1%, el GD29 -5%, el AL35 -4,4%, el AE38 -4,4%, el AL41 -4,3%, el AL29 -4,2%, el GD30 -4%, el GD46 -3,5%, el AL30 -3,4%, el GD35 -3%, y el GD41 -0,5%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron con mayoría de bajas en la jornada de ayer: el TC25 cayó 2,7%, el PAPP -1,8%, el TX26 -1,5%, el TX25 -1,2%, el TX25 -0,8%, el DICP -0,7%, y el TX4 -0,2%. El TSX4 subió 0,6%, el CUAP +0,1%, y el TX28 +0,1%.

La vicepresidenta, Victoria Villarruel, convocó a una sesión en el Senado para tratar la Ley Bases y el paquete fiscal para el miércoles 12 de junio a las 10 horas. En caso de aprobarse ambos proyectos, los mismos volverán a la Cámara Baja con modificaciones.

El mercado también está atento a las negociaciones del Gobierno con el Banco Popular de China para refinanciar los próximos vencimientos de los tramos utilizados el año pasado. Recordemos que a finales de este mes cae un vencimiento de USD 2.900 M y a comienzos de julio otro de USD 1.900 M.

ARCOR colocó ONs Clase 23 en pesos a tasa Badlar con una margen de corte de 425 bps con vencimiento el 11 de junio de 2025 por un monto nominal de ARS 65.681,2 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 69.136,2 M.

TELECOM ARGENTINA reabre la emisión de las ONs Clase 20 dolar linked a una tasa fija de 5% con vencimiento el 6 de junio de 2026, por un monto nominal de hasta USD 40 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos CP270, DNC40, IRCIO, PQCKO, RFCBO, RZ6BO y TYCXO, más el capital e intereses del bono TLC90.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval continuó cayendo y cerró en torno a los 1.500.000 puntos

El índice S&P Merval perdió el jueves 4,3% en pesos y cerró en los 1.503.728,32 puntos, apenas por encima del valor mínimo registrado de manera intradía de 1.499.905,10 unidades.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó 4,3% y terminó en 1.170,50 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 26.867,3 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 29.895,7 M.

Las acciones que más perdieron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,2%, Aluar (ALUA) -5%, Ternium Argentina (TXAR) -4,9%, y Banco Macro (BMA) -4,7%, entre otras.

No se registraron subas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) -6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,2%, Banco Macro (BMA) -4,3%, Edenor (EDN) -3,9%, Telecom Argentina (TEO) -3,8%, Despegar (DESP) -3,8%, y Grupo Supervielle (SUPV) -3,8%, entre las más importantes.

Sólo subieron: Bioceres (BIOX) +2%, Globant (GLOB) +1,1%, MercadoLibre (MELI) +1%, y Tenaris (TS) +0,2%.

Indicadores y Noticias locales

El mercado estimó para mayo una inflación de 5,2% MoM (R.E.M. del BCRA)

De acuerdo al R.E.M. del BCRA de mayo, el mercado de inflación mensual de 5,2% para mayo. Para junio se proyecta una inflación 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.

Fuerte caída en el consumo en el 1ºT24 (privados)

Según privados, el consumo en el primer trimestre del año tuvo una fuerte caída, impulsada principalmente por la baja en las compras de electrodomésticos (-41%), seguido por insumos de construcción (-32%), despachos de alimentos (-30%), autos 0Km -30%, indumentaria (-30%), motos 0Km (-27%), y cines (-20%). También cayó el consumo en shopping (-18%), de carne vacuna (-18%), en farmacias (-10%), supermercados (-8%), combustibles (-7%), consumo masivo (-5%), y medicamentos (-5%).

La producción minera subió en abril un 10,4% YoY (INDEC)

En abril, el Índice de producción industrial minero mostró una suba de 10,4% YoY. El acumulado enero-abril presentó un aumento del 9,7% YoY. La serie desestacionalizada mostró una suba del 0,7% MoM y la serie tendencia-ciclo registró un aumento del 0,1% MoM.

La producción pesquera aumentó en abril un 168,6% YoY (INDEC)

En abril, el Índice de producción industrial pesquero mostró un incremento del 168,6% YoY. La serie desestacionalizada mostró una variación positiva del 2,0% MoM y la serie tendencia-ciclo registró un aumento del 0,2% MoM.

La venta de insumos para la construcción subió en mayo un 3,2% MoM (IC)

En mayo, el Índice Construya (IC), que mide la evolución de los volúmenes de productos al sector privado de los productos para la construcción que fabrican las empresas que lo conforman, registró una suba del 3,2% MoM, pero cayó un 29,8% YoY.

El intercambio comercial con Brasil cayó en mayo un 28,1% YoY (CAC)

La Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), informó que el comercio bilateral entre Argentina y Brasil fue de USD 2.214 M en mayo, lo que representó una disminución del 28,1% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el jueves USD 50 M y finalizaron en USD 29.416 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el jueves ARS 7,17 (-0,5%) y se ubicó en USDARS 1.297,19, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 44,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 11,08 (-0,9%) y se ubicó en los ARS 1.272,01, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 41,6%.

El tipo de cambio mayorista perdió ayer 50 centavos (-0,1%) y cerró en los USDARS 898,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió comprar USD 20 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.