



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; la postura hawkish de la Fed y la inflación moderada envían señales divergentes

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,27%, S&P 500 +0,15%, Nasdaq +0,64%), mientras los mercados asimilan mensajes más hawkish de la Reserva Federal (Fed) junto con cifras moderada de precios al consumidor, al tiempo que se aguardan por más datos económicos.

Las acciones Broadcom (AVGO) suben más de un 13% en el premarket luego que superara las expectativas del segundo trimestre fiscal y anunciara un Split de acciones de 10 por 1. Por otro lado, las acciones de Dave & Buster's (PLAY) caen un 10% después que los ingresos del primer trimestre de la compañía no alcanzaran las estimaciones.

Ayer el S&P 500 y el Nasdaq Composite alcanzaron máximos históricos cerrando en récords. El S&P 500 registró un avance del 0,85%, mientras que el Nasdaq subió un 1,53%. El Dow Jones fue la excepción, cerrando ligeramente a la baja con una caída del 0,09%.

La Fed mantuvo las tasas de interés estables en el rango 5,25%-5,50% según lo esperado el miércoles. Sin embargo, el presidente Jerome Powell sorprendió a los mercados al afirmar que ahora planean reducir las tasas solo una vez este año, frente a una estimación anterior en marzo de tres recortes.

Este cambio en la postura de la Fed ocurrió debido a que más miembros del comité vieron señales de una mayor inflación en el país, y algunos funcionarios también abogaron por no realizar recortes este año. Además, la Fed elevó su pronóstico de inflación PCE para este año (2,6% frente al 2,4% en la proyección de marzo).

Sin embargo, el tono más hawkish de la Fed fue en parte contrarrestado por datos que mostraron que la inflación medida por el índice de precios al consumidor se moderó ligeramente en mayo (3,3% vs 3,4% est.).

El índice de precios al productor (IPP) de mayo cayó inesperadamente un 0,2% el mes pasado. Los mercados esperaban que el IPP aumentara un 0,1%.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se asimila la última decisión de la Fed. El Stoxx 600 baja 0,78%.

El índice DAX de Alemania retrocede 1,05%, el CAC 40 de Francia pierde 1,19%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,41%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,87%, mientras que el CSI 300 de China continental perdió un 0,51% alcanzando su nivel más bajo en aproximadamente dos meses.

El Nikkei 225 de Japón revirtió las ganancias anteriores para caer un 0,4% a 38.720,47 puntos, mientras que el Topix de base amplia bajó un 0,89% para finalizar en 2.731,78 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,32%, luego que la Fed mantuviera las tasas de interés sin cambios. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, después de un aumento inesperado en los inventarios de crudo en EE.UU., lo que debilitó las expectativas de una creciente demanda en el mayor consumidor del mundo.

El oro baja, después que la Fed proyectara solo una reducción de la tasa de interés este año, mientras que un informe de inflación más moderado de lo esperado limitó la caída.

La soja sube, pero cerca del nivel más bajo en casi seis semanas, debido a las expectativas de una mayor oferta y una demanda constante.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se evalúan los factores contrapuestos de una inflación moderada en EE.UU. y una Reserva Federal más agresiva.

El euro baja, mientras los mercados asimilan más datos de inflación regional.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA): El CEO de la compañía, Elon Musk, afirmó que los accionistas respaldan su paquete de remuneración de USD 56 Bn y la decisión de la compañía de reincorporarse en Texas en lugar de Delaware.

BROADCOM (AVGO) reportó un EPS ajustado de USD 10,96, superando las estimaciones en USD 0,12, y unos ingresos de USD 12,49 Bn, superando las expectativas en USD 480 M. La compañía también anunció un split de acciones de 10 por 1 que comenzará el 15 de julio de 2024, y proyectó ingresos fiscales de 2024 de USD 51 Bn, incluyendo las contribuciones de VMware.

ZSCALER (ZS) anunció una asociación con Nvidia (NVDA) para ofrecer innovaciones de seguridad impulsadas por IA generativa, lo que ha aumentado la confianza de los inversores.

JOHNSON & JOHNSON (JNJ) enfrenta un nuevo desafío legal, ya que los demandantes que alegan que el talco para bebés de la compañía causó sus cánceres han solicitado a un juez federal que detenga el último intento de bancarrota de JNJ para resolver reclamos similares. Los demandantes buscan evitar que JNJ o sus subsidiarias se declaren en bancarrota fuera de Nueva Jersey para resolver las demandas.

DAVE & BUSTER'S (PLAY) reportó un EPS no GAAP de USD 1,12, faltando por USD 0,58, y unos ingresos de USD 588,1 M, USD 27,78 M por debajo de las estimaciones. Las ventas comparables en tiendas disminuyeron un 5,6%, y el EBITDA ajustado cayó un 12,6% YoY.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción industrial en la Eurozona disminuyó un 0,1% MoM en abril de 2024, revertiendo el crecimiento revisado a la baja del 0,5% del mes anterior y por debajo del aumento previsto del 0,2%. En términos anuales, la producción se redujo un 3% YoY, después de una caída revisada del 1,2% en el mes anterior y en comparación con las estimaciones del mercado de una disminución del 1,9%.

ASIA: El Banco Central de Taiwán mantuvo su tasa de descuento clave en el 2% durante su reunión de junio de 2024, después de una suba inesperada en su última reunión de política, alineándose con las expectativas del mercado. Los responsables de la política monetaria señalaron que la postura actual es apropiada para ayudar a mantener la estabilidad del desarrollo económico y financiero en general.

URUGUAY: La producción manufacturera aumentó un 6,1% YoY en abril de 2024, marcando la mayor expansión desde octubre y un contraste notable con la caída más pronunciada desde mayo de 2020 del 16,7% vista el mes anterior. Además, el índice de horas trabajadas por los trabajadores (IHT) aumentó un 12,2% durante el mismo período, mientras que el índice de personal ocupado (IPO) aumentó marginalmente un 0,2%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares operan hoy en el pre-market con importantes ganancias, después de aprobarse la Ley Bases y el paquete fiscal

Los bonos en dólares se mostraron en alza en la jornada de ayer, frente a expectativas sobre la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal, y luego que Argentina renovara el swap de monedas con China por USD 5.000 M.

Cerca de la medianoche, el Senado terminó aprobando en general y en particular la Ley Bases y el paquete fiscal (con cambios), después de alcanzar un empate con 35 votos a favor y 35 en contra, definiendo la vicepresidente Victoria Villaruel con su voto afirmativo.

El Gobierno debió ceder en varios ítems claves del proyecto original, como la moratoria jubilatoria, el Régimen de Incentivos para Grandes Inversiones (RIGI), privatizaciones, reforma impositiva al tabaco y la delegación de facultades al presidente Javier Milei.

En cuanto al paquete fiscal, la iniciativa fue aprobada en general, pero hubo cambios en la discusión en particular. Los senadores rechazaron cambios en Ganancias y Bienes Personales, se aprobó el régimen simplificado para pequeños contribuyentes, se aprobaron cambios sobre Impuesto a las transferencias de inmuebles de personas físicas y sucesiones indivisas, y se avanzó en el blanqueo y otros impuestos.

Hoy los soberanos en dólares se manifiestan con ganancias. El GD29 sube en el pre-market 2,8%, el GD30 +2,8%, el GD35 +3%, el GD38 +2,6%, el GD41 +3,1%, y el GD46 +3,2%. Ayer el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 41 unidades (-2,7%), y se ubicó en los 1484 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron el miércoles con mayoría de bajas.

Asimismo, el BCRA acordó la renovación del tramo del swap de monedas con el Banco Popular Chino (BPOC) por un monto de USD 5.000 M (o CNY 35.000 M).

El ministerio de Economía captó a través de la colocación de LECAPs ARS 5.400 Bn, después de haber recibido ofertas por ARS 16.400 Bn. El monto adjudicado se utilizará para cubrir vencimientos y se concretó una pausa en la estrategia de migración de pasivos desde el BCRA hacia el Tesoro.

Hoy se abonará la renta de los títulos T5X4 y YMCQO.

RENTA VARIABLE: Fuerte suba de acciones en el exterior, tras la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal

En la jornada de hoy en el pre-market, las acciones argentinas ADRs muestran importantes ganancias en el exterior. BBVA Banco Francés (BBAR) sube 7,2%, Banco Macro (BMA) +7,2%, Central Puerto (CEPU) +8,1%, Edenor (EDN) +6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,8%, IRSA (IRS) +3,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +9%, YPF (YPF) +7,4%, Loma Negra (LOMA) +3,4%, y Adecoagro (AGRO) +0,6%, entre otras.

Ayer en Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) +6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,6% y Banco Macro (BMA) +4,7%, entre otras. Cayeron: Telecom Argentina (TEO) -1%, Tenaris (TS) -0,5% y Corporación América (CAAP) -0,5%.

El índice S&P Merval mostró el miércoles una suba de 1,5% y cerró en los 1.568.096,35 puntos, después de registrar un mínimo de manera intradiaria de 1.544.869,31 unidades y un máximo de 1.589.587,36 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó 3% y terminó ubicándose en los 1.216,55 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 23.939,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 24.555,9 M.

Las acciones de más subieron del ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +4,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,1%, Sociedad Comar del Plata (COMER) +3,1%, Banco Supervielle (BMA) +3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,6%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2%, entre las más importantes. Cerraron con subas las acciones de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,6%, Mirgor (MIRG) +1,7%, y Transener (TRAN) +0,7%.

Indicadores y Noticias locales

Hoy el INDEC informará la inflación de mayo (se espera una suba en torno al 5%)

Hoy jueves, el INDEC dará a conocer la inflación oficial (IPC) del mes de mayo, para el cual se estima un aumento en torno al 5% (según privados). Recordemos que la semana pasada se conoció la inflación de CABA, que mostró una suba de 4,4% en mayo.

El indicador sintético de servicios públicos bajó en marzo 2,5% YoY (INDEC)

En marzo, el indicador sintético de servicios públicos (ISSP) registró una baja de 2,5% YoY. En términos desestacionalizados, presentó una variación negativa de 0,6% MoM.

La capacidad instalada de la industria en abril fue de 56,6% (INDEC)

En abril, la utilización de la capacidad instalada de la industria se ubicó en 56,6%, nivel inferior al del mismo mes del año pasado, que había sido de 68,9%.

El consumo masivo disminuyó en mayo un 14,5% YoY y 3,1% MoM

Según Focus Market, el consumo masivo mostró un retroceso en mayo del 14,5% con respecto al mismo mes del año anterior y un 3,1% con respecto a abril.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 54 M y finalizaron en USD 29.264 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el miércoles ARS 3,85 (-0,3%) y se ubicó en USDARS 1.301,89, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 44,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,04 (+0,4%) y se ubicó en los ARS 1.278,94, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 41,9%.

El tipo de cambio mayorista cayó ayer 50 centavos (-0,1%) a USDARS 901,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 24 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o vender un determinado título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman de fiables. 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.