



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; el optimismo por Nvidia compensa las preocupaciones por la Fed.

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,09%, S&P 500 +0,59%, Nasdaq +1,01%), con el sector tecnológico liderando el camino después de los sólidos resultados y guidance de Nvidia.

Las acciones de NVDA suben más de un 7% en el premarket después de presentar resultados del 1ºT24 más fuertes de lo esperado y anunciar un split de acciones de 10 a 1. SNOW sube más de un 3,5% gracias a unos ingresos superiores a las expectativas.

En el trimestre actual, NVDA espera que la cifra de ingresos siga creciendo hasta los USD 28 Bn. Los mercados habían previsto un ingreso trimestral de USD 26,8 Bn.

Los resultados de NVDA han sido un punto clave para los mercados, ya que se esperaban señales que el entusiasmo por la IA no está disminuyendo. Con su capitalización de mercado de USD 2,3 Tr, Nvidia también tiene una influencia considerable sobre el amplio S&P 500.

Los resultados de NVDA indicaron que la demanda de la industria de la IA sigue siendo sólida, lo que a su vez impulsó las acciones de otros importantes fabricantes de chips. Los competidores Advanced Micro Devices (AMD) y Broadcom (AVGO) suben alrededor del 2% cada uno en el premarket. Mientras que Micron Technology (MU) sube un 3% y Arm Holdings (ARM) aumenta casi un 4%.

Las acciones cayeron durante la jornada previa después que las minutas de la reunión de mayo de la Fed alimentaran preocupaciones sobre la persistente inflación y el temor que pueda posponer los recortes de tasas. El Dow Jones cayó un 0,51%, marcando su peor día en mayo. El S&P 500 bajó un 0,27% y el Nasdaq un 0,18%.

Las minutas no contenían nada demasiado sorprendente y reflejaban en gran medida los comentarios de la Fed desde la reunión. Las minutas llamaron la atención sobre las valoraciones de los activos, lo que probablemente impulsó alguna actividad de toma de ganancias.

La etapa final de la temporada de informes del primer trimestre continúa hoy con resultados de Ralph Lauren (RL), BJ's Wholesale (BJ), Workday (WDAY) entre otras.

Las principales bolsas de Europa suben, luego que los PMI preliminares tanto de la Eurozona como de Alemania superaron las estimaciones, lo que indica una recuperación económica continua. El Stoxx 600 sube 0,36%.

El índice DAX de Alemania sube 0,27%, el CAC 40 de Francia gana 0,33%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,03%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong perdió un 1,70%, liderando las pérdidas en la región, mientras que el índice CSI 300 cayó un 1,16% para finalizar en 3.641,79 puntos.

El Nikkei 225 de Japón subió un 1,26% para cerrar en 39.103,22 puntos, mientras que el Topix de base amplia ganó un 0,64% para cerrar en 2.754,75 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,41%, mientras se continúa considerando el momento de un posible recorte de tasas por parte de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube, a contramano de los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, con los operadores aprovechando el sentimiento de riesgo tras una serie de pérdidas.

El oro baja, luego que se redujeran las expectativas de recortes de tasas en medio de los tonos agresivos de la Fed.

La soja sube, alcanzando un máximo de 4 meses, debido a las expectativas de una menor oferta.

El dólar (índice DXY) baja, luego que las minutas de la última reunión de la Fed sugiriera que las tasas de interés en EE.UU. permanecerían elevadas por algún tiempo.

El euro sube, después que los datos mostraran que la actividad empresarial de la Eurozona se ha expandido a su ritmo más rápido en un año este mes.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NVIDIA (NVDA) reportó un 1ºT24 con un EPS de USD 6,12, superando las estimaciones por USD 0,54. La compañía también alcanzó un récord trimestral en ingresos del Centro de Datos de USD 22,6 Bn (+23% QoQ y 427% YoY). Los ingresos del trimestre fueron de USD 26,04 Bn, superando las expectativas por USD 1,45 Bn. Nvidia anunció una división de acciones de diez por uno efectiva el 7 de junio de 2024.

ALIBABA (BABA) está considerando vender bonos convertibles para recaudar USD 5 Bn. Bloomberg, citando fuentes anónimas, dijo que una oferta de bonos podría surgir tan pronto como esta semana.

SNOWFLAKE (SNOW) reportó un EPS de USD 0,14 para el 1ºT24, lo cual estuvo por debajo de las expectativas en USD 0,03. Sin embargo, la compañía publicó ingresos de USD 828,71 M, un aumento del 32,9% YoY, superando las estimaciones por USD 42,82 M. Para el 2ºT24, SNOW prevé ingresos por productos entre USD 805 M y USD 810 M.

META PLATFORMS (META) está en conversaciones iniciales con editores de medios para pagar por usar su contenido para entrenar sus modelos de inteligencia artificial. Este movimiento sigue acuerdos similares hechos por OpenAI, respaldado por Microsoft (MSFT), con varias compañías de medios.

VF CORP (VFC) reportó una pérdida de -USD 0,32 por acción con ingresos de USD 2,37 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 0,01 por acción y USD 2,41 Bn en ingresos.

E.L.F. BEAUTY (ELF) prevé ventas netas en un rango de USD 1,23 Bn a USD 1,25 Bn, mientras que los mercados anticipaban USD 1,27 Bn. La perspectiva moderada eclipsó los resultados superiores en ingresos y ganancias para el cuarto trimestre fiscal.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El PMI compuesto de la Eurozona de HCOB subió a 52,3 puntos en mayo de 2024, el nivel más alto en un año, en comparación con 51,7 en abril y superando las previsiones de 52. El crecimiento continuó centrado en el sector servicios (53,3 frente a 53,3), pero la producción manufacturera se acercó a la estabilización (47,4 frente a 45,7), cayendo solo marginalmente y en la menor medida en el actual período de contracción de 14 meses.

ASIA: El PMI compuesto de Australia Jibun Bank Japón subió a 52,4 puntos en mayo de 2024 desde 52,3 del mes anterior, señalando el dato más alto desde el pasado agosto, según mostró una cifra preliminar.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con fuertes caídas, ante la demora en el tratamiento de la Ley Bases y el paquete fiscal

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con fuertes caídas, en medio de una nueva demora en el tratamiento de Ley Bases y el paquete fiscal. Si bien el Gobierno aceptó modificaciones sobre las leyes tratadas, continúan demorando el dictamen para ser debatidas en el recinto de la Cámaras Alta, para que luego vuelva a Diputados y se apruebe definitivamente.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 96 unidades (+7,4%) y se ubicó en 1394 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de bajas.

El presidente de la Comisión de Legislación General, Bartolomé Abdala, anunció que el tratamiento entrará en cuarto intermedio hasta el martes o miércoles próximo.

Hoy es el último día para ingresar las ofertas para suscribir la Serie 3 del BOPREAL (BPY26). El monto a colocar será de USD 60,3 M a un precio de USD 100,6917 por cada 100 nominales.

YPF colocará hoy ONs Clase XXIX en dólares, a una tasa fija de 6% con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 80 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá mañana de 10 a 16 horas.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA (GEMSA) en conjunto con Central Térmica Roca, colocarán ONs Clase XXXII en dólares a tasa fija con vencimiento a 24 meses, a ser integradas en efectivo y/o en especie mediante la entrega de ONs XIV y ONs XVII a una relación de canje a la par. También GEMSA colocará ONs Clase XXXIII en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, a ser integradas en efectivo.

Hoy se pagará la renta de los bonos BDC28, DNC20, DNC30, LEC50, LOC10 y RCCMO.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances del 1ºT24 BMA, BBAR y SUPV. Hoy reportaría GGAL.

BANCO MACRO (BMA) reportó en el 1ºT24 una ganancia neta de ARS 275.235 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 37.921 M (-61% QoQ, +626% YoY).

BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR) reportó en el 1ºT24 una utilidad neta atribuible a los accionistas de ARS 34.777 M, que se compara con la ganancia neta del mismo período del año pasado de ARS 58.292 M (-53,4% QoQ, -40,3% YoY).

GRUPO SUPERVIELLE (SUPV) reportó en el 1ºT24 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 46.466,8 M, que se compara con la utilidad neta del 1ºT23 de ARS 2.162,2 M.

Después de dos ruedas de alzas consecutivas, las cuales habilitaron a un nuevo máximo histórico valuado en pesos muy cercano a los 1.600.000 puntos, el índice S&P Merval mostró el miércoles una caída de 1,2% y cerró en 1.562.849,32 unidades, luego de registrar un máximo intradiario de 1.584.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó ayer 6,1% y se ubicó en los 1.278,41 puntos. El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 638 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.036,9 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -4,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,3%, Transener (TRAN) -3,3%, Edenor (EDN) -3,2%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,9%, entre las más importantes. Terminaron subiendo: Cresud (CRES) +4,8%, Aluar (ALUA) +2,3%, Ternium Argentina (TXAR) +2,2%, Loma Negra (LOMA) +1,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,5%, y Pampa Energía (PAMP) +0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron el miércoles con mayoría de bajas. Se destacaron: YPF (YPF) -7,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7,2%, Edenor (EDN) -7,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -6,7%, y Banco Nacro (BMA) -6,1%, entre otras. Cerraron en alza: Despegar (DESP) +1,6%, y Ternium (TX) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica cayó en marzo 8,4% YoY (INDEC)

En marzo, la actividad económica registró una caída de 8,4% YoY y de 1,4% MoM respecto a febrero en la medición desestacionalizada. Con relación a igual mes de 2023, seis sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en marzo, entre los que se destacan agricultura, ganadería, caza y silvicultura (+14,1% YoY) y Explotación de minas y canteras (5,9% YoY).

Cayó la hotelería en marzo un 3,6% YoY (INDEC)

En marzo, se estimaron 4 millones de pernотaciones en establecimientos hoteleros y parahoteleros. Esto implicó una disminución de 3,6% YoY. Las pernотaciones de viajeros residentes registraron una baja de 6,7% y las de no residentes se incrementaron 8,4%.

El Índice Líder creció en abril un 2,81% MoM (UTDT)

El Índice Líder (IL), que busca anticipar cambios de tendencia en el ciclo económico, creció 2.81% en su versión desestacionalizada durante abril, situándose en los 113 puntos. La serie tendencia-ciclo cayó 1.72% MoM. En términos interanuales, el Índice Líder cae 17.65% para la serie desestacionalizada y 16.54% en la tendencia-ciclo.

Los peajes en CABA aumentan un 35%

Luego que en el mes de mayo se registre una suba del 150%, el Gobierno de la Ciudad impondrá un aumento del 35% en la tarifa de los peajes en las autopistas de CABA. Este nuevo cuadro tarifario empezará a implementarse a partir del 1 de junio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 22 M y finalizaron en USD 29.082 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) volvió a subir el miércoles, esta vez ARS 60,08 (+5%) y terminó ubicándose en USDARS 1.256,39, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 41,2%. Mientras que el dólar MULEP (o Bolsa) ganó USDARS 60,32 (+5,2%) y se ubicó en los ARS 1.230,60, marcando un spread con el tipo de cambio que opera en el MULC de 38,3%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 889,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró ayer USD 59 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 presuman de fiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y dichas 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.