



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan; el sentimiento está muy afectado por la debilidad en el sector tecnológico

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,04%, S&P 500 -0,13%, Nasdaq -0,16%), luego que los decepcionantes resultados de las principales acciones tecnológicas afectaron el sentimiento.

Las acciones de Ford (F) caen más de 13% en el premarket luego que las ganancias del 2ºT24 fueran más bajas de lo esperado. Por otro lado, Chipotle (CMG) sube más de 3% después de superar las expectativas de ganancias e ingresos, ante un mayor tráfico en sus restaurantes. IBM (IBM) también sube 4% luego de superar las expectativas.

Los principales índices cerraron con una fuerte baja el miércoles, impulsados por resultados mal recibidos de Alphabet (GOOGL) y Tesla (TSLA). El Dow Jones cayó más de 500 puntos, o un 1,3%, mientras que el S&P 500 descendió un 2,3% y el Nasdaq Composite se desplomó un 3,6%, la peor sesión desde 2022.

Las recientes caídas han sido tomadas como una señal de una corrección tardía en un mercado sobrecomprado, que ahora está viendo una rotación de las acciones tecnológicas de gran capitalización hacia acciones de pequeña capitalización y áreas más cíclicas del mercado.

Las pérdidas son menos severas hoy, pero el sentimiento sigue siendo frágil, con la incertidumbre sobre la carrera presidencial y una próxima reunión de la Reserva Federal que mantiene cautela en los mercados.

Habrán más resultados para analizar hoy de empresas como American Airlines (AAL), Honeywell (HON) y Hasbro (HAS). Más del 25% de las empresas del S&P 500 han informado sus ganancias del 2ºT24, según FactSet, y aunque algunas grandes acciones tecnológicas han decepcionado, la temporada de ganancias ha sido generalmente positiva.

Los mercados también analizarán la publicación de datos preliminares del PIB del 2ºT24, y se espera que muestren un crecimiento del 2,0% YoY. Esto estaría por encima del crecimiento del 1,4% visto en el 1ºT24, pero seguiría siendo considerablemente más bajo que el 4,2% visto en el 2ºS23.

Las principales bolsas de Europa bajan, extendiendo las pérdidas de la sesión anterior, debido a nuevos resultados corporativos que pesaron en el mercado. El Stoxx 600 baja 1,37%.

El índice DAX de Alemania retrocede 1,22%, el CAC 40 de Francia pierde 1,99%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,47%.

Los mercados asiáticos cayeron. El índice Nikkei 225 de Japón marcó su séptimo día consecutivo de pérdidas y cayó 3,28% su nivel más bajo desde abril, liderando las caídas entre los índices asiáticos. El Topix retrocedió un 2,98%.

El índice Hang Seng cayó un 1,7%, mientras que el CSI 300 bajó un 0,55%, a su nivel más bajo desde febrero.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,22%, mientras se esperan datos económicos clave que podrían influir en la política monetaria de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, ya que las preocupaciones sobre la disminución de la demanda continuaron afectando al mercado.

El oro baja, ante una toma de ganancias previo a los datos económicos del PIB EE.UU. para el 2ºT24.

La soja baja, a pesar de la mayor venta privada diaria desde noviembre confirmada por el USDA.

El dólar (índice DXY) baja, ante la creciente confianza en que la Fed recortará las tasas de interés en septiembre.

El euro baja, a pesar de que la confianza empresarial en Alemania cayó inesperadamente en julio, marcando la tercera disminución consecutiva en el indicador principal más destacado de Alemania.

NOTICIAS CORPORATIVAS

FORD MOTOR (F) reportó ganancias ajustadas por acción de USD 0,47, significativamente menores a la previsión de los mercados de USD 0,68. Los ingresos automotrices fueron de USD 44,81 Bn, ligeramente superiores a la estimación consensuada de USD 44,02 Bn.

CHIPOTLE (CMG) reportó ganancias ajustadas de USD 0,34 por acción sobre ingresos de USD 2,97 Bn, mientras que los mercados esperaban USD 0,32 por acción sobre USD 2,94 Bn.

INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM) reportó ganancias ajustadas de USD 2,43 por acción sobre ingresos de USD 15,77 Bn para el segundo trimestre. Los mercados habían previsto ganancias de USD 2,20 por acción sobre ingresos de USD 15,62 Bn. IBM espera un flujo de efectivo libre para todo el año ligeramente superior al previsto.

SERVICENOW (NOW) reportó ganancias ajustadas del segundo trimestre de USD 3,13 por acción sobre ingresos de USD 2,62 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 2,84 por acción e ingresos de USD 2,61 Bn.

KLA CORPORATION (KLAC) reportó ganancias ajustadas de USD 6,60 por acción, superiores a las expectativas de los mercados de USD 6,15 por acción, según LSEG. Los ingresos fueron de USD 2,57 Bn, también superando los USD 2,52 Bn esperados.

NORTHROP GRUMMAN (NOC) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 6,36, USD 0,43 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 5,93. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 10,22 Bn, frente a una previsión de USD 10,02 Bn.

CARRIER GLOBAL (CARR) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 0,87, USD 0,02 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,85. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 6,7 Bn, frente a una previsión de USD 7,05 Bn.

RTX CORP (RTX) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 1,41, USD 0,12 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,29. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 19,8 Bn, frente a una previsión de USD 19,28 Bn.

ROYAL CARIBBEAN CRUISES (RCL) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 3,21, USD 0,46 mejor de lo esperado, pues se preveía un BPA de USD 2,75. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 4,1 Bn, frente a una previsión de USD 4,04 Bn.

HONEYWELL (HON) informó en el 2ºT24 un EPS de USD 2,49, USD 0,07 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,42. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 9,58 Bn, frente a una previsión de USD 9,41 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador del Clima Empresarial Ifo para Alemania disminuyó por tercer mes consecutivo a 87 puntos en julio de 2024, el nivel más bajo desde febrero, desde 88,6 en junio y pronósticos de 88,9. El clima empresarial disminuyó en la manufactura, los servicios, el comercio y la construcción.

ASIA: El Banco Popular de China redujo inesperadamente su tasa de préstamos a un año, conocida como la facilidad de préstamo a medio plazo (MLF), en 20 puntos básicos, de 2,5% a 2,3% el 25 de julio. Fue la primera reducción de este tipo en casi un año y la más grande desde abril de 2020. El banco central lanzó un total de CNY 200 Bn a la nueva tasa, al tiempo que inyectó CNY 235,1 Bn a través de operaciones de recompra inversa a siete días con una tasa de interés del 1,7%.

CHILE: Los precios al productor aumentaron un 16% YoY en junio de 2024, desacelerándose desde un aumento del 18,5% en mayo, que fue el mayor incremento desde julio de 2022. En comparación con el mes anterior, el índice de precios al productor cayó un 1,6%, revirtiendo un aumento del 0,7% en mayo.

MÉXICO: El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), tuvo una variación quincenal de 0,71%, con lo que a tasa anual la inflación se ubicó en 5,61%. Con ello, la inflación reportó su tercera quincena consecutiva de aceleraciones, y su nivel más alto desde la segunda mitad de mayo del año pasado, cuando se ubicó en 5,67%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 4.429 Bn y logró un financiamiento extra de ARS 689 Bn. Bonos en dólares cerraron en baja.

El Tesoro captó ARS 4.428,76 Bn a través de la colocación de LECAPs, BONCER cupón cero, y bonos DOLLAR LINKED, después de haber recibido ofertas por ARS 4.716,46 Bn. De esta forma, el ministerio de Economía logró cubrir sin inconvenientes los vencimientos del BONCER T2X4 y de la LECAP S26L4 por un total de ARS 3.740 Bn. El financiamiento neto (unos ARS 688,8 Bn) se destinará a la absorción de pesos vía el incremento de la cuenta del Tesoro en el BCRA (ancla fiscal y monetaria).

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja, en un contexto en el que los mercados emergentes fueron afectados por el clima externo después de los flojos balances que reportaron Tesla y Alphabet.

Esto tuvo más peso que las flexibilizaciones a las regulaciones por parte del BCRA para el pago de importaciones y para la compra de dólares financieros para las personas que habían recibido ayuda estatal durante la pandemia o que tienen subsidio en los servicios públicos.

El riesgo país se incrementó el miércoles 26 unidades (+1,7%) y cerró en los 1577 puntos básicos.

En la plaza externa, el AL29 cayó 0,2%, el AL30 -0,8%, el AL35 -0,4%, y el AE38 -0,3%. El GD29 bajó 0,6%, el GD30 -0,6%, el GD35 -0,9%, el GD38 -0,5%, el GD41 -0,6%, y el GD46 -0,5%. En BYMA, el AE38 cayó 2,2%, el AL41 -2,1%, el AL30 -1,4%, el AL35 -1,3%, y el AL29 -1,1%. El GD41 perdió 2,9%, el GD30 -2,4%, el GD38 -2,2%, el GD29 -1,5%, el GD35 -1,5% y el GD46 -0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la jornada del miércoles con precios dispares. El PARP perdió 1,4%, el DIPC -1,4%, el TX25 -1,1%, el CUAP -1%, el TX26 -0,5%, el T5X4 -0,3%, y el T2X5 -0,1%. El TX28 ganó 0,4%, el T4X4 +0,2%, y el T2X4 +0,2%.

SAN MIGUEL colocará hoy ONs Serie X Clase A dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, y ONs Serie X Clase B en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, por un monto en conjunto de hasta USD 10 M (ampliable hasta los USD 65 M).

MIRGOR colocará ONs Clase 1 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, y ON Clase 2 dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 18 meses, por un monto total en conjunto equivalente de hasta USD 20 M (ampliables hasta USD 50 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos CLSIO, YFC20 e YMCPO, más el capital e intereses de los bonos PBL24, RNL24 y XBL24.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió 3,3%, afectado en parte por el clima externo

Después de dos ruedas de alzas, el índice S&P Merval perdió ayer 3,3% y cerró en 1.582.112,93 puntos, después de registrar un mínimo de 1.579.181,40 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cayó 3,3% y se ubicó en los 1.183,18 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 17.091,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 25.491 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -6,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,9%, Central Puerto (CEPU) -4,1%, Loma Negra (LOMA) -3,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,7%, entre las más importantes. Grupo Financiero Valores (VALO) fue la única acción que cerró en alza (ganó 0,3%).

En Nueva York, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de bajas. Se destacaron: Vista Energy (VIST) -5,2%, Despegar (DESP) -5,1%, Banco Macro (BMA) -5,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,6%, y Grupo Supervielle (SUPV) -4,2%, entre otras.

Sólo terminó en alza la acción de Globant (GLOB), que subió 1,1%.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas en supermercados cayeron en mayo un 9,7% YoY (INDEC)

En mayo, las ventas totales supermercados mostraron una caída de 9,7% YoY. El acumulado enero-mayo de 2024 presentó una variación decreciente de 12,4% YoY. La serie desestacionalizada mostró un aumento de 3,9% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 0,6% MoM.

Las ventas en shoppings aumentaron en mayo un 186,8% YoY (INDEC)

Las ventas totales en shoppings durante mayo alcanzaron un total de ARS 347.567,7 M, lo que representó un incremento del 186,8% YoY. Las ventas totales a precios constantes de diciembre de 2016, en mayo de 2024, alcanzaron un total de ARS 5.859,5 M, lo que representó una caída del 12,7% YoY.

Las ventas en autoservicios mayoristas bajaron en mayo un 13,3% YoY (INDEC)

En mayo, las ventas totales en autoservicios mayoristas mostraron una disminución de 13,3% YoY. El acumulado enero-mayo de 2024 presentó una caída de 12,2% YoY. La serie desestacionalizada mostró una variación del 1,7% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 1,1% MoM.

Buenos Aires alcanzó en el 1ºS24 un superávit primario de ARS 214.032 M

El Gobierno de la Provincia de Buenos Aires informó que durante el primer semestre del año logró un superávit primario de ARS 214.032 M, aunque con un déficit financiero de ARS 122.383 M.

La compra-venta de inmuebles en CABA creció en junio un 27,47% YoY

La cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles, en la Ciudad de Buenos Aires, aumentó durante el mes de junio un 27,47% YoY, mientras que en el total de las transacciones realizadas se incrementó un 350,25% (ARS 362.001 M).

La industria habría caído en junio un 12,1% YoY (FIEL)

Según el Índice de Producción Industrial de FIEL, la industria habría caído durante el mes de junio un 12,1% YoY, debido no sólo a las dificultades que enfrentan los sectores productivos, sino también al impacto en la producción a causa de los feriados en la tercera semana del mes.

La producción de acero cayó en junio un 11,9% MoM (CCA)

Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo cayó 11,9% MoM, alcanzando las 312.100 Toneladas. En la comparación interanual, la producción de acero crudo mostró una caída de 3%. Por su parte, la producción de laminados terminados en caliente tuvo una merma del 6,4% intermensual y del 43,4% interanual.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas aumentaron ayer USD 97 M y finalizaron en USD 27.528 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el miércoles ARS 1,47 (-0,1%) y cerró en USDARS 1.335,69, mostrando una brecha con la liquidación del mayorista de 43,9%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 8,41 (-0,6%) y se ubicó en USDARS 1.324,96, marcando una mayorista spread que opera en el MULC de 42,9%.

El tipo de cambio mayorista aumento ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 928,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió sólo USD 1 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.