



GLOBAL: Futuros de EE. UU. suben; ganancias de Micron y discurso de Powell en el centro de atención

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,43%, S&P 500 +0,79%, Nasdaq +1,47%), impulsados por los sólidos resultados de Micron Technology (MU), en espera de nuevos comentarios del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell.

Las acciones de Micron Technology (MU) suben un 16% en el premarket tras emitir una sólida guía para el trimestre actual. Las acciones de otras empresas relacionadas con semiconductores, como Applied Materials (AMAT) y Lam Research (LRCX), también aumentan más de un 5% impulsadas por el optimismo en torno a los resultados de MU.

Las expectativas de los ingresos de MU, para su próxima entrega de resultados, es de USD 8,7 Bn, superando los USD 8,3 Bn esperados. Los resultados de MU pusieron de relieve que la demanda de chips para Data Centers sigue siendo fuerte, ya que los mercados buscan señales sobre si continuará el repunte de las acciones relacionadas con la IA. MU reiteró que sus chips HBM están agotados para 2024 y 2025.

Tanto el S&P 500 como el Dow Jones retrocedieron desde sus niveles récord y cerraron a la baja el miércoles, poniendo fin a una racha de cuatro días de ganancias. El S&P 500 perdió un 0,2%, mientras que el Dow cayó un 0,7%. En contraste, el Nasdaq Composite se desmarcó de esta tendencia al registrar una leve suba de 0,04%.

Las acciones del sector energético lideraron las pérdidas, con caídas en Chevron (-2,4%) y Exxon Mobil (-2%). Mientras tanto, las acciones de chips superaron al mercado, incluidas Nvidia (2,2%), AMD (2,3%) e Intel (3,2%).

El foco de atención está centrado en las señales adicionales de la Fed tras el reciente recorte de tasas, con Jerome Powell programado para hablar hoy.

Varios otros funcionarios de la Fed han hablado durante la semana, en su mayoría apoyando el recorte de 50 puntos básicos de la semana pasada, aunque advirtieron que las tasas podrían no bajar tan bruscamente en las próximas reuniones.

Otro driver potencial para los mercados es el informe semanal de solicitudes de desempleo, que se publicará hoy. Se espera que se hayan registrado 223.000 solicitudes iniciales de desempleo para la semana que finalizó el 21 de septiembre. También se publicará el dato final del PIB del 2ºT24.

Las principales bolsas de Europa suben, acercándose a niveles récord en línea con el rally global de acciones. El Stoxx 600 sube 1,07%, con las acciones del sector minero liderando las ganancias, con un aumento superior al 3,6%.

El índice DAX de Alemania avanza 1,24%, el CAC 40 de Francia gana 1,61%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,16%.

Los mercados asiáticos subieron, luego que los principales líderes de China celebraron una reunión que reafirmó los últimos esfuerzos del gobierno para apoyar la economía. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 4,16%, mientras que el CSI 300 de China continental ganó un 4,23% y extendió su racha de ganancias a siete días.

El Nikkei de Japón subió un 2,79%, mientras que el índice Topix subió un 2,66%, luego que el BoJ publicara las actas de su reunión de julio.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 3,77%, mientras se esperan nuevos datos económicos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, tras un informe de que Arabia Saudita se dispone a descartar su ambicioso objetivo de precio del crudo (USD 100 por barril) mientras considera expandir la producción.

El oro sube, rondando máximos históricos, ante las expectativas de otro importante recorte de tasas de interés en EE.UU. este año.

La soja sube hasta un máximo de ocho semanas impulsado por los riesgos de la oferta y una sólida demanda.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se esperaban más discursos de los principales funcionarios de la Fed. El yuan baja, luego que Beijing revelara una serie de importantes medidas dirigidas a apuntalar el crecimiento.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICRON TECHNOLOGY (MU) prevé ganancias ajustadas de aproximadamente USD 1,74 por acción en el primer trimestre fiscal, con ingresos de alrededor de USD 8,70 Bn. Los mercados esperaban un EPS de USD 1,65 por acción e ingresos de USD 8,28 Bn. Los resultados del cuarto trimestre también superaron las estimaciones. MU reportó unos ingresos de USD 7,75 Bn, superando las expectativas de USD 7,65 Bn. Presentó un EPS de USD 1,18, superando los USD 1,15 esperados.

CARMAX (KMX) registró ganancias trimestrales por acción (EPS) de USD 0,85, en línea con las expectativas del mercado. Las ventas netas e ingresos operativos aumentaron a USD 7.010 M, superando la estimación de consenso de USD 6.820 M.

ACCENTURE (ACN) registró ganancias ajustadas por acción de USD 2,79 para el trimestre finalizado el 31 de agosto, superando ligeramente las estimaciones del mercado de USD 2,78. Los ingresos aumentaron un 3% YoY a USD 16,4 Bn, también superando el pronóstico de consenso de USD 16,3 Bn.

ARAMARK HOLDINGS (ARMK) se vio beneficiada tras un informe que señaló que la francesa Sodexo (EXHO) estaba considerando comprarla.

H.B. FULLER CO (FUL) registró ganancias ajustadas en el tercer trimestre fiscal fueron de USD 1,13 por acción sobre ingresos de USD 918 M. Los mercados esperaban ganancias de USD 1,23 por acción e ingresos de USD 944 M.

CONCENTRIX (CNXC) reportó ganancias ajustadas de USD 2,87 por acción en el tercer trimestre fiscal, mientras que los mercados esperaban USD 2,93 por acción. Sin embargo, los ingresos de USD 2,39 Bn superaron la estimación de USD 2,38 Bn.

ARMADA HOFFLER PROPERTIES (AHH) anunció la oferta pública de 7 millones de acciones comunes. La empresa pretende utilizar los ingresos netos para pagar una serie de préstamos.

WORTHINGTON STEEL (WS) registró ventas netas del primer trimestre fiscal de USD 834 M, lo que refleja una caída del 8% en comparación con el mismo período del año anterior. Las ganancias ajustadas fueron de USD 0,56 por acción, en comparación con los USD 1,26 por acción de hace un año.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Índice de Clima del Consumidor GfK para Alemania subió a -21,2 puntos de cara a octubre de 2024, desde un -21,9 revisado al alza en el período anterior. La última cifra estuvo por encima de las previsiones del mercado de -21,5, impulsada principalmente por el aumento en las expectativas de ingresos y la propensión a comprar.

ASIA: Las exportaciones de Hong Kong aumentaron un 6,4% YoY, alcanzando los USD 381,3 Bn, desacelerándose respecto al crecimiento del 13,1% del mes anterior. Este fue el nivel más bajo desde marzo. En los primeros ocho meses del año, las exportaciones fueron un 11,5% superior en comparación con el mismo período del año pasado.

BRASIL: Brasil registró un déficit en cuenta corriente de BRL 6,6 Bn en agosto de 2024, muy por encima de los BRL 1 Bn del mismo mes del año pasado y superior a los BRL 5,1 Bn esperados. Este fue el déficit en cuenta corriente más amplio desde diciembre pasado.

URUGUAY: La tasa de desempleo subió al 8,4% en agosto de 2024, frente al 8,2% en el mismo período del año pasado, marcando el tercer mes consecutivo de aumentos. La tasa de participación laboral aumentó al 64,5% desde el 64,2% del mes anterior, mientras que la tasa de empleo también mejoró al 59,1%, en comparación con el 58,8% registrado en julio.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno proroga la adhesión al blanqueo de capitales en las tres etapas. Bonos en dólares cerraron ayer con precios mixtos.

El Gobierno prorrogará la adhesión al blanqueo de capitales, por pedidos de bancos y estudios contable, con el fin de facilitar las tareas administrativas de los actores involucrados. La prórroga es sobre las 3 etapas. En este sentido, la Etapa 1 se proroga hasta el 31 de octubre de 2024, la Etapa 2 será desde el 1º de noviembre hasta el 31 de enero de 2025, ambas fechas inclusive, y la Etapa 3 desde el 1º de febrero de 2025 y hasta el 30 de abril de 2025, ambas fechas inclusive.

A partir de este decreto, todas las personas que deseen, podrán depositar su dinero en un banco hasta el 31 de octubre inclusive y podrán retirarlo a partir del 1º de noviembre. Solamente el efectivo regularizado hasta el 30 de septiembre, podrá ser retirado parcial o totalmente a partir del 1º de octubre, tal como fuera estipulado originalmente. A partir del día en que se retira cualquier monto en efectivo, no se podrán regularizar montos adicionales.

Los bonos en dólares cerraron ayer con precios mixtos, con la atención de los inversores en el blanqueo de capitales, y en la actividad económica local que en julio registró una caída del 1,3% YoY pero manifestó un incremento del 1,7% MoM en la medición desestacionalizada.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1 unidad (+0,1%) y se ubicó en los 1304 puntos básicos, luego de testear valores de forma intradiaria por debajo de los 1280 bps.

En ByMA, el AE38 bajó 0,5%, y el AL30 -0,4%. El AL29 ganó 0,4%, el AL41 +0,4% y el AL29 +0,4%. El GD35 perdió 0,9%, el GD38 -0,5%, el GD29 -0,5%, y el GD30 -0,3%. El GD46 subió 0,7% y el GD41 +0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron con precios mixtos en la jornada del miércoles. El PARP subió 1,2%, el DICP +0,8%, el CUAP +0,3%, el TX25 +0,1%, y el TX4X +0,1%. El TC25 perdió 0,8%, el TX25 -0,7%, el TX26 -0,2%, y el TX28 -0,1%.

A través del Decreto 847/2024, el Gobierno reglamentó la reforma laboral aprobada dentro de la ley Bases.

El Ministerio de Economía realizará hoy la última licitación de deuda en pesos del mes, para ir en busca de unos ARS 7.100 Bn para cubrir los vencimientos de la LECAP S3054 por ARS 6.788,5 Bn, ARS 303,5 Bn del bono dólar linked T2V4, unos ARS 7,9 Bn de intereses de los bonos Par, y ARS 792 M del bono TV25D.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas del 26 de septiembre (T). Mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día lunes 30 de septiembre (T+2).

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocó ONs Clase 34 en dólares a una tasa de interés fija de 4,97% con vencimiento el 27 de septiembre de 2027, por un monto nominal de USD 23,06 M. También colocó ONs Clase 35 en dólares a una tasa fija de 7% con vencimiento el 27 de septiembre de 2029, por un monto nominal de USD 176,9 M.

Hoy se abonará la renta de los títulos BBD24, MGCL0 y SNS90, más los intereses de los bonos LB3S4, LBS24 y XBS24.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval continuó ajustando (ayer perdió 1,7%)

El índice S&P Merval finalizó la rueda del miércoles con una baja de 1,7% y cerró en los 1.744.131,22 puntos, prácticamente en el valor mínimo registrado de manera intradiaria de 1.741.543,10 unidades.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario cayó 1,2% y cerró en 1.422,01 puntos.

El volumen operado en acciones creció 11,2% y alcanzó los ARS 47.462,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 38.910,4 M (14,6% menos respecto al día previo).

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Edenor (EDN) -6,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,9%, Banco Macro (BMA) -4,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,3%, entre las más importantes.

Subieron: Loma Negra (LOMA) +1,9%, Mirgor (MIRG) +1,5%, Cresud (CRES) +1,4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,2% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,6%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas: BBVA Banco Francés (BBAR) -4,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,3%, Banco Macro (BMA) -3,6%, Vista Energy (VIST) -3,4%, y Bioceros (BIOX) -3,3%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: MercadoLibre (MELI) +1%, Loma Negra (LOMA) +0,5%, y Tenaris (TS) +0,3%.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas en supermercados disminuyeron en julio un 12,3% YoY (INDEC)

En julio, las ventas totales a precios constantes en supermercados mostró una caída del 12,3% YoY. El acumulado enero-julio presentó una variación decreciente de 11,7% YoY. La serie desestacionalizada mostró en julio una caída del 0,1% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 0,1% MoM.

Las ventas en autoservicios mayoristas de julio cayeron un 17,1% YoY (INDEC)

En julio, las ventas totales a precios constantes en los autoservicios mayoristas mostraron una disminución del 17,1% YoY. El acumulado enero-julio presentó una caída del 13,3% YoY. La serie desestacionalizada de julio mostró una disminución del 1,0% MoM y la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa del 0,6% MoM.

Las ventas en shoppings aumentaron un 186,7% YoY en julio (INDEC)

Durante julio, las ventas totales a precios constantes en shoppings alcanzaron un total de ARS 478.693,2 M, lo que representó el incremento del 186,7% YoY. Las ventas totales a precios constantes de diciembre de 2016, en julio de 2024, alcanzaron un total de ARS 7.643,7 M, lo que representó una caída del 9,0% YoY.

La industria habría caído un 10,8% YoY en agosto (FIEL)

En agosto, la industria habría experimentado una contracción del 10,8% YoY, según el Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL, y no logró sostener el aumento mensual de julio. En comparación con julio, la producción fabril habría disminuido un 0,7% desestacionalizado, tras el rebote del 0,6% registrado en ese mes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 595 M y finalizaron en USD 28.834 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió el miércoles ARS 5,46 (+0,5%) y cerró en USDARS 1.228,48, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 26,8%. El dólar MEP (o Bolsa) cerró con una suba de ARS 7,66 (+0,6%) y se ubicó en USDARS 1.209,79, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 24,8%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer ARS 2,50 (+0,3%) a USDARS 969,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 30 M después de siete ruedas consecutivas de compras. De esta manera, el BCRA acumula en lo que va de septiembre un saldo positivo cambiario de USD 201 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 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 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.