



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan; los fabricantes de chips caen debido a la decepción con Micron

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,21%, S&P 500 -0,17%, Nasdaq -0,20%), retrocediendo después de un guidance decepcionante por parte del fabricante de chips Micron Technology (MU) y antes de la publicación de datos económicos claves.

Las acciones de MU bajan más de un 5,5% en el premarket después que emitiera una guía de ingresos para el cuarto trimestre en línea con las estimaciones, a pesar que la compañía superó las expectativas del tercer trimestre. Las acciones de Levi Strauss (LEVI) caen un 15% después que los ingresos recientes fueron menos de lo esperado.

Las acciones de Walgreens (WBA) caen más del 8% en el premarket después que recortara su pronóstico de ganancias para todo el año.

Las acciones bancarias estuvieron en el centro de atención después que la Reserva Federal dijera el miércoles que las mayores empresas de EE.UU. son capaces de resistir un escenario de recesión severa. Las acciones de Goldman Sachs (GS) cayeron un 1,7%, mientras que las de JPMorgan Chase (JPM) subieron ligeramente.

Ayer los principales índices cerraron en terreno positivo. El S&P 500 subió un 0,2%, mientras que el Nasdaq Composite añadió un 0,5%. Mientras tanto, el Dow Jones añadió 15,64 puntos, o un 0,04%.

Los mercados están en un patrón de espera mientras aguardan los últimos datos de inflación el viernes con la publicación del índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) de mayo. Se espera una disminución de las presiones de precios que podría consolidar la probabilidad que la Fed baje las tasas de interés este año.

Las acciones tecnológicas de gran capitalización continuaron subiendo el miércoles, recuperándose de una reciente caída. Las acciones de Amazon (AMZN) alcanzaron un máximo histórico, superando los USD 2 Tr en capitalización de mercado por primera vez.

Los mercados también están expectantes antes del primer debate presidencial del año que se celebrará hoy, entre los candidatos demócratas y republicanos, Joe Biden y Donald Trump.

Los resultados corporativos continúan hoy con la publicación de Nike (NKE).

Las principales bolsas de Europa bajan, ante las preocupaciones globales sobre la inflación. El Stoxx 600 baja 0,28%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,15%, el CAC 40 de Francia pierde 0,64%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,28%.

Los mercados asiáticos bajaron. El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,82% a 39.341,54 puntos, mientras que el Topix de base amplia perdió un 0,33% para cerrar en 2.793,7 puntos.

El Índice Hang Seng de Hong Kong lideró las pérdidas y cayó más del 2% a un mínimo de casi dos meses, mientras que el CSI 300 de China continental cerró con una caída del 0,75%, alcanzando un nuevo mínimo de cuatro meses.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,33%, mientras se esperan datos económicos en busca de señales sobre las perspectivas para la economía y la política monetaria. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, recuperándose después de pérdidas iniciales tras un inesperado aumento en el stock de EE.UU.

El oro sube, mientras se esperan los datos de inflación de EE.UU. para obtener información sobre cuándo la Fed podría reducir las tasas de interés.

La soja sube, en medio de expectativas de un mayor suministro y una demanda estable.

El dólar (índice DXY) baja, después de haber registrado ganancias de alrededor del 0,4% durante la sesión anterior, acercándose a máximos de dos meses.

El euro sube, recuperándose ligeramente después de haber caído a 1,0666 en las operaciones del miércoles.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALGREENS BOOTS (WBA) obtuvo en el tercer trimestre del año un EPS de USD 0,63, USD 0,08 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,71. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 36,4 Bn, frente a una previsión de USD 36 Bn. WBA espera en el año fiscal 2024 un EPS de USD 2,80-2,95, frente a una previsión del consenso de USD 3,20.

MICRON TECHNOLOGY (MU) registró un EPS de USD 0,62 y un aumento de ingresos del 82% YoY a USD 6,81 Bn, el flujo de efectivo de operaciones quedó por debajo de las expectativas en USD 2,48 Bn. El fabricante de chips de memoria atribuyó gran parte de su crecimiento de ventas a la inteligencia artificial, con la demanda de IA impulsando el 50% de su crecimiento secuencial de ingresos en el centro de datos.

MC CORMICK & CO (MKC) obtuvo en el segundo trimestre del año un EPS de USD 0,69, USD 0,10 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,59. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,64 Bn, frente a una previsión de USD 1,63 Bn. MKC espera en el año fiscal 2024 un EPS de USD 2,80-2,85, frente a una previsión del consenso de USD 2,86.

LEVI STRAUSS (LEVI) informó un EPS no GAAP de USD 0,16 en el segundo trimestre, superando las expectativas en USD 0,05, pero los ingresos de USD 1,44 Bn quedaron USD 10 M por debajo. LEVI reafirmó su guía fiscal para 2024, esperando un crecimiento de ingresos del 1-3% y un EPS entre USD 1,17 y USD 1,27.

INTEL (INTC) presentó el primer chiplet de interconexión de computación óptica totalmente integrado de la industria de chips para aplicaciones de IA. El chiplet OCI, empaquetado con una CPU de Intel, admite 64 canales de transmisión de datos de 32GB por segundo a través de 100 metros de fibra óptica, lo que reduce significativamente el consumo de energía y extiende el alcance.

AT&T (T) declaró un dividendo trimestral de USD 0,2775 por acción, manteniendo su rendimiento adelantado en 5,91%. El dividendo se pagará el 1 de agosto a los accionistas registrados al 10 de julio.

MARATHON DIGITAL HOLDINGS (MARA) anunció que ha comenzado a minar Kasper (KAS-USD), un activo digital de prueba de trabajo, para diversificar su cartera de computación de activos digitales. Al 25 de junio, Marathon ha minado 93 millones de KAS, valorados en aproximadamente USD 15 M. La capitalización de mercado de Kasper es de USD 3,9 Bn con un volumen de comercio diario de USD 64,8 M.

AMAZON (AMZN) planea crear una nueva sección de compras que vincule a los compradores directamente con artículos más baratos en almacenes chinos. Este nuevo catálogo en línea presentará moda sin marca, artículos para el hogar y otros artículos, con el objetivo de competir con plataformas como Temu (PDD) y Shein.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador de sentimiento económico en la Eurozona disminuyó a 95,9 puntos en junio de 2024 desde una revisión al alza de 96,1 en mayo, y por debajo de las previsiones de 96,2. Hubo un empeoramiento generalizado del sentimiento entre las empresas, especialmente entre los proveedores de servicios (6,5 vs 6,8) debido principalmente a la evaluación de la demanda pasada.

ASIA: Las ventas minoristas de Japón crecieron 3% YoY en mayo, superior al pronóstico del mercado del 2%. Esto se compara con un crecimiento revisado del 2% en abril.

BRASIL: El valor de los préstamos pendientes aumentó un 0,7% en un mes, alcanzando los BRL 6 Tr en mayo de 2024, frente a un incremento del 0,2% en el mes anterior. En los doce meses previos a mayo, el crecimiento del crédito se aceleró, expandiéndose un 9,2% en comparación con el 9% del mes anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 8.435,5 Bn en la última licitación del 1ºS24. El Gobierno logrará hoy la sanción definitiva de la Ley Bases y el paquete fiscal.

El Tesoro logró captar un total en efectivo de ARS 8.435,5 Bn (valor nominal adjudicado en dos nuevas LECAPs por ARS 8.205,8 Bn y en un bono dolar linked por USD 221 M). Las ofertas alcanzaron los ARS 14.916,2 Bn.

Dado que los vencimientos en pesos de la última semana del mes sumaban unos ARS 5.700 Bn, el sobrante de ARS 2.735 Bn será utilizado por el Tesoro para comprar dólares que necesita para abonar vencimientos de títulos en moneda extranjera el próximo 9 de julio.

Con la mirada puesta en el debate de la Ley Bases y el paquete fiscal en la Cámara de Diputados, los bonos en dólares terminaron el miércoles mostrando un rebote. Se sumó a esto, que el gobierno reconfirmó que pagará sin inconvenientes los vencimientos de julio de los bonos Globales y Bonares. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el miércoles 0,8% (-11 unidades) y se ubicó en los 1429 puntos básicos.

Los bonos en pesos cerraron la jornada de ayer con precios mixtos.

Hoy a partir de las 12 del mediodía, comenzará el debate en el recinto de la Cámara de Diputados de la Ley Bases y el paquete fiscal, para sancionar definitivamente ambas leyes.

La discusión será en forma conjunta, pero la votación será por separado. El Gobierno sabe que tiene los votos suficientes para la aprobación. Habría un acuerdo entre el oficialismo y los opositores dialoguistas para aceptar los cambios del Senado, aunque se insistirá con la reposición del impuesto a las Ganancias y los cambios en Bienes Personales.

COMPañIA GENERAL DE COMBUSTIBLES colocó ONs Clase 35 dolar linked a tasa fija a licitar con vencimiento el 28 de febrero de 2026, por un monto nominal de USD 149,56 M. Las ofertas alcanzaron los USD 156,59 M.

GENNEIA colocó ONs Clase XLVI dolar linked a una tasa fija de 2% con vencimiento el 27 de junio de 2026, por un monto nominal de USD 60 M.

Hoy se abonará la renta y amortización de los bonos BBD24, SPC10, SPC20 y YMC10, más el capital e intereses de los títulos LBJ24, ROC10, XB2J4, XB3J4, XB4J4 y XBJ24.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 0,2% en pesos, pero perdió 3,4% valuado en dólares

El índice S&P Merval mostró una ligera suba de 0,2% y cerró en los 1.574.472,21 puntos, habiendo registrado de manera intradía un máximo de 1.581.349,11 unidades y un mínimo de 1.552.765,97 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder perdió 3,4% y cerró en los 1.168,43 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 21.406,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 30.233,5 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,2%, Cresud (CRES) +3,3%, Ternium Argentina (TXAR) +2,6%, Aluar (ALUA) +2,4%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +1,8%, entre las más importantes.

En tanto, cerraron en baja: Telecom Argentina (TECO2) -2,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,7%, y Transener (TRAN) -0,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,4%, Despegar (DESP) -5,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,2%, Telecom Argentina (TEO) -3,5%, Corporación América (CAAP) -3,2%, y Grupo Supervielle (SUPV) -3,1%, entre las más importantes.

Finalizaron en alza: Adecoagro (AGRO) +3,3%, MercadoLibre (MELI) +2,2%, Bioceres (BIOX) +1,9%, Globant (GLOB) +1,7%, Cresud (CRESY) +1,3%, y Ternium (TX) +1,1%.

Indicadores y Noticias locales

La cuenta corriente arrojó un superávit en el 1ºT24 de USD 240 M (INDEC)

Durante el 1ºT24, la balanza de pagos mostró en el 1ºT24 un superávit de USD 240 M en la cuenta corriente (USD 5.006 M en bienes, -USD 1.208 M en servicios, -USD 4.004 M de ingreso primario, y USD 446 M de ingreso secundario), y un superávit de USD 94 M en la cuenta de capital, arrojando una capacidad de financiamiento de USD 333 M. Dicho importe sumado a USD 1.664 M de errores y omisiones, manifestó una cuenta financiera de USD 1.997 M (USD 6.093 M de adquisición neta de activos, menos USD 4.096 M de emisión neta de pasivos).

El indicador sintético de energía registró en el 1ºT24 una caída de 1,2% YoY

En el 1ºT24, el índice de serie original del indicador sintético de energía (ISE) registró una caída del 1,2% YoY. El índice de la serie desestacionalizada presentó en el 1ºT24, una disminución del 0,7% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa del 0,3% QoQ.

Los salarios se incrementaron en abril un 10,2% MoM y 213,6% YoY (INDEC)

En abril, el Índice de salarios se incrementó 10,2% mensual y 213,6% interanual. El indicador acumula una suba del 60,3% respecto de diciembre previo. El crecimiento mensual se debe a un incremento de 12,0% en el sector privado registrado, 7,5% en el sector público y 7,8% en el sector privado no registrado.

El consumo retrocedió en mayo un 7,7% YoY (CAC)

Según la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), el Indicador de Consumo (IC) mostró un retroceso del 7,7% YoY en mayo, una variación acumulada del -4,3% y una caída del 2,2% MoM.

El Gobierno eliminó regulaciones que fijaban topes a las tarifas de servicios

El Ente Nacional de Telecomunicaciones (ENACOM) eliminó todas las regulaciones que otorgó la gestión anterior de Alberto Fernández, que fijaban topes en las tarifas de telefonía celular, cable e internet, por los aumentos del 5% al 10% mensual.

La inversión cayó 23,4% YoY (Ferrerres)

Según el IBIM elaborado por la Confederación Orlando Ferreres, en mayo se registró una caída de la inversión de 23,4% YoY medido en términos de volumen físico (sin contar efecto de la inflación), acumulando para los primeros cinco meses del año una contracción del 21,1%.

El BCRA no renovará regulaciones distorsivas al sector agropecuario

El BCRA decidió no renovar la Comunicación "A" 7931 que imponía un mínimo en la tasa de financiamiento bancario a la que podían acceder productores con un stock de soja superior a 5% de su producción. La norma, promulgada en septiembre de 2022, venció el 30 de junio y fijaba un piso equivalente al 120% de la tasa de Política Monetaria.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 104 M y finalizaron en USD 29.885 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) el miércoles ARS 28,47 (+2,2%) y cerró en USDARS 1.341,13, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 47,2%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 23,14 (+1,8%) y se ubicó en los ARS 1.332,13, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 46,2%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer ARS 2,00 (+0,2%) a USDARS 911,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 76 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.