



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan; foco en señales de la Fed y próximos resultados de Salesforce

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,65%, S&P 500 -0,67%, Nasdaq -0,72%), luego que el Nasdaq alcanzara nuevos máximos, con el enfoque aún puesto en los próximos datos de inflación y más señales sobre las tasas de interés.

Las acciones de American Airlines (AAL) caen más del 8% en el premarket después de reducir su perspectiva de ventas para el 2ºT24. Robinhood (HOOD) sube más de un 3% tras anunciar un programa de recompra de acciones de USD 1 Bn.

Ayer, el Nasdaq Composite subió un 0,6% a un máximo histórico y cerró por encima de los 17.000 puntos por primera vez, impulsado por una suba de 7% en Nvidia (NVDA). Sin embargo, el Nasdaq fue una excepción, ya que el S&P 500 subió solo un 0,02%, mientras el Dow Jones bajó casi un 0,6%, ante una caída en las acciones de Merck (MRK).

Los principales promedios están en camino de cerrar el mes con ganancias importantes, en parte impulsados por el entusiasmo por una temporada de ganancias trimestrales mejor de lo esperado. El S&P 500 ha subido un 5,4% este mes, mientras que el Dow ha avanzado un 2,7%. El Nasdaq ha superado con creces, subiendo un 8,7% en mayo.

Las ganancias llegan incluso cuando los mercados han reducido sus expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. De hecho, los datos de negociación de futuros de los fondos federales sugieren una probabilidad de casi el 54% que las tasas se mantengan estables en septiembre, según la herramienta CME FedWatch.

Los mercados están esperando el informe de ingresos y gastos personales de abril, que incluye los datos de inflación del PCE, que se publicarán el viernes.

La temporada de ganancias corporativas trimestrales está llegando gradualmente a su fin, pero Salesforce (CRM) aún tiene que informar hoy sus ganancias del primer trimestre fiscal después del cierre del mercado, con los mercados atentos a las actualizaciones sobre la división Data Cloud.

Las principales bolsas de Europa bajan, tras haber registrado la peor sesión en un mes. El Stoxx 600 baja 0,73%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,74%, el CAC 40 de Francia pierde 1,12%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,35%.

Los mercados en Asia bajaron. El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,77% a 38.556,87 puntos, mientras que el Topix de base amplia cayó un 0,97% para finalizar en 2.741,62 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,67%, liderando las pérdidas en Asia, mientras que el CSI 300 de China continental subió un 0,12% para cerrar en 3.613,52 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,57%, mientras se evalúa el estado de la economía y una débil subasta de notas a cinco años. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante las expectativas que la demanda aumente con el inicio de la temporada de verano en EE.UU., y antes de una reunión de los principales productores para decidir los niveles futuros de producción.

El oro baja, mientras disminuyen las expectativas sobre recortes de tasas por parte de la Fed este año.

La soja baja, a pesar de expectativas de una menor oferta en los mercados.

El dólar (índice DXY) sube, ante el aumento de las expectativas que la Fed retrasará los recortes de tasas de interés.

El euro baja, luego que la inflación al consumidor en Alemania resultó por debajo de lo esperado en abril.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CONOCOPHILLIPS (COP) acordó comprar Marathon Oil (MRO) en una transacción totalmente en acciones por valor de USD 17,1 Bn que fortalecería los activos de esquisto de la empresa. El CEO de COP, Ryan Lance, señaló que el acuerdo que se espera cerrar en el cuarto trimestre, aumentaría inmediatamente las ganancias, el flujo de efectivo y los retornos para los accionistas de Conoco.

BHP Group (BHP) anunció que necesitaría más tiempo para llevar a cabo negociaciones con Anglo American, ya que se acerca el plazo para que la minera australiana presentara una oferta formal de adquisición para su rival.

ROBINHOOD (HOOD) anunció un programa de recompra de acciones por valor de USD 1 Bn. La gerencia de HOOD espera ejecutar el programa durante un período de dos a tres años a partir del tercer trimestre de 2024.

CAVA GROUP (CAVA) reportó ganancias de USD 0,12 por acción sobre ingresos de USD 259 M, mientras que los mercados anticipaban ganancias de USD 0,04 por acción sobre USD 246 M en ingresos. Las acciones de Cava habían alcanzado un máximo de 52 semanas el martes anterior.

BOX (BOX) reportó ganancias ajustadas de USD 0,39 por acción, mientras que los mercados esperaban ganancias de USD 0,36 por acción. Los ingresos fueron de USD 264,7 M, superando las expectativas de USD 262 M para el trimestre.

MICROCHIP TECHNOLOGY (MCHP) anunció que planea recaudar USD 1,1 Bn en notas senior convertibles con vencimiento en 2030 en una oferta privada, sujeta a condiciones del mercado y otros factores.

AMERICAN AIRLINES (AAL) redujo su perspectiva de ventas para el 2ºT24. También espera ganancias ajustadas de USD 1 a USD 1,15 por acción para el período, en comparación con la guía previa de USD 1,15 a USD 1,45 por acción, según un documento regulatorio. La perspectiva actualizada de ganancias ajustadas también está por debajo de las expectativas de consenso de USD 1,30 por acción.

UNITED AIRLINES (UAL) emitió una actualización sobre su perspectiva financiera. UAL dijo que sigue esperando que las ganancias diluidas ajustadas del 2ºT24 oscilen entre USD 3,75 y USD 4,25 por acción, según un documento regulatorio.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Indicador de Clima del Consumidor GfK para Alemania subió a -20,9 puntos al entrar en junio de 2024 desde un ligeramente revisado -24,0 del período anterior, superando las previsiones del mercado de -22,5. Fue el dato más alto desde abril de 2022, mejorando por cuarto mes consecutivo, con las expectativas de ingresos alcanzando su pico en dos años y medio (12,5 frente a 10,7 en mayo).

ASIA: El índice de confianza del consumidor de Japón cayó a 36,2 puntos en mayo, frente a 38,3 en abril, extendiendo la caída desde febrero y alcanzando su nivel más bajo desde noviembre. El 93,5% de los encuestados dijeron que esperan que los precios suban en los próximos 12 meses, siendo 0,5 p.p mayor al mes anterior.

BRASIL: Los precios de los productores en Brasil aumentaron un 0,74% MoM en abril de 2024, su tercer aumento consecutivo y al ritmo más acelerado desde octubre de 2023. En comparación con el año anterior, los precios de los productores cayeron un 3,08%, la caída más suave en más de un año.

BRASIL: La inflación de los precios al consumidor a mediados de mes avanzó a 0,44% en mayo de 2024 desde 0,21% el mes anterior, mientras que los mercados esperaban que fuera del 0,48%. Anualmente, la inflación se redujo a 3,7% en mayo de 2024, tras un dato de 3,77% en el período anterior y por debajo de las estimaciones del mercado de 3,72%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento al dictamen de la Ley Bases y el paquete fiscal, y a la licitación de LECAPs de hoy

En la jornada de hoy el Ministerio de Economía realizará una licitación de Letras en pesos capitalizables por un monto mínimo de ARS 3.500 Bn, con la intención de profundizar la migración de pasivos desde el BCRA al Tesoro.

Los bonos en dólares cerraron el martes con ganancias, tanto en ByMA como en el exterior, como una primera reacción positiva tras los cambios en el gabinete del Gobierno de Milei, y a la espera del dictamen de la Ley Bases y el paquete fiscal.

El riesgo país se redujo 27 unidades (-1,9%) y se ubicó en los 1416 puntos básicos.

En BYMA, el GD38 subió ayer 3,2%, el AL41 +2,7%, el GD35 +2,4%, el GD30 +2,1%, el AL30 +1,5%, el GD46 +1,3%, el AL35 +1,1%, el GD41 +0,9%, y el GD29 +0,6%. En tanto, el AL29 perdió 3,2%, y el AE38 -2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron en la rueda del martes con mayorías de bajas: el PARP cayó 2,6%, el TSX4 -2,4%, el TX25 -1%, el TX26 -0,7% y el TX44 -0,7%, entre los más importantes. Subieron: el TX28 +1,8%, el DIPC +0,2%, y el TX25 +0,1%.

El presidente Javier Milei designó a Guillermo Francos como jefe de Gabinete en reemplazo de Nicolás Posse. El ex ministro del Interior venía de reunirse en el Senado con la vicepresidenta Victoria Villarruel y con los jefes de los bloques dialoguistas, con el objetivo de tratar de destrabar la discusión por la Ley Bases y el paquete fiscal. El Gobierno confía que hoy logrará el dictamen, para luego tratarse en el recinto de la Cámara Alta la semana que viene.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA (GEMSA) colocó ONs Clase XXXII en dólares a una tasa fija de 9,5% con vencimiento el 30 de mayo de 2026, por un monto nominal de USD 11,08 M (prácticamente el 100% de las ofertas). También GEMSA colocará ONs Clase XXXIII en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de 1.000 bps con vencimiento el 30 de mayo de 2025, por un monto nominal de ARS 1.109,15 M (prácticamente el 100% de las ofertas).

Además, GEMSA colocó ONs Clase XXXIV en UVAs pagaderas en pesos a una tasa fija de 5% y con vencimiento el 30 de mayo de 2026, por un valor nominal de 4.723.361 UVAs.

Hoy se pagará la renta de los bonos CIC60, MGCKO y PEC80, más el capital e intereses del TFO24.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó otro 3,6% y se ubicó sobre los 1.570.000 puntos

El índice S&P Merval subió ayer 3,6% y cerró en 1.575.417,13 puntos, muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 38.866,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 33.003,8 M.

Las acciones que mejor performance mostraron en la rueda de ayer fueron las de: Edenor (EDN) +4,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,5%, y Pampa Energía (PAMP) +2%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron cayendo: Banco Macro (BMA) -3,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2%, Telecom Argentina (TEO) -1,9%, y Mirgor (MIRG) -1,5%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Edenor (EDN) +7,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,2%, YPF (YPF) +5,9%, IRSA (IRS) +5,7%, Central Puerto (CEPU) +4,5%, y Pampa Energía (PAM) +4,2%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Ternium (TX) -1,2%, Globant (GLOB) -1%, y Adecoagro (AGRO) -0,3%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica cayó en abril 3,1% YoY (Ferrerres)

Según la consultora Orlanda Ferreres, el nivel general de actividad económica registró una baja en el mes de abril del 3,1% YoY, lo que fue el quinto descenso consecutivo en la presidencia de Milei. La medición desestacionalizada registró una suba del 1,1% MoM.

Ventas de máquinas agrícolas aumentó en el 1ºT24 un 243,7% YoY (INDEC)

La venta de máquinas agrícolas durante el 1ºT24 alcanzó una facturación de ARS 269.942,8 M, lo que representó un aumento de 243,7% YoY. Los tractores presentaron el nivel de facturación más alto del trimestre, con ARS 111.937,1 M, lo que representó una suba de 232,9% YoY.

Las expectativas de inflación para los próximos 12 meses bajó 85,1% (UTDT)

Según la UTDT, la inflación esperada para los próximos doce meses bajó en mayo a 85,1%, siendo éste el cuarto mes consecutivo con caídas. En enero de 2024, se esperaba una inflación de 230%, según el promedio.

Privados esperan una inflación cercana al 5% para mayo

Con la postergación de los aumentos de las tarifas de gas, electricidad y combustibles, sumado al bajo consumo y los salarios atrasados, privadas esperan que el IPC de mayo se ubique en torno al 5%. El dato oficial se conocerá el próximo 13 de junio.

El Gobierno descongela las tarifas de luz y gas a partir del 1º de junio

El Gobierno decidió descongelar la suba del impuesto a los combustibles a partir del 1º de junio y también el incremento por decreto y en forma gradual durante 6 meses en los servicios de electricidad y gas. Estos aumentos se habían postergado en mayo con el objetivo de evitar un alza en el índice de inflación.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el martes USD 30 M y finalizaron en USD 29.186 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó perdiendo el martes ARS 10,81 (-0,9%) y se ubicó en los USDARS 1.233,75, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 38,1%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 27,28 (-2,2%) y se ubicó en los ARS 1.200,90, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 34,4%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 893,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 56 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 consideran 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.