



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras aumentan las preocupaciones económicas y continúa el selloff en el sector tecnológico

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -2,09%, S&P 500 -3,01%, Nasdaq -4,48%), debido a las crecientes preocupaciones sobre una desaceleración económica, con las acciones tecnológicas particularmente afectadas.

Los temores de una recesión en EE.UU. fueron la principal causa del colapso global del mercado tras el decepcionante informe de empleos de julio del viernes. También hay preocupación en que la Fed haya cometido un error la semana pasada al mantener las tasas de interés sin cambios, llevando a la economía hacia una recesión.

El índice de volatilidad del mercado de valores de EE.UU., el índice VIX, supera el nivel de 50 puntos, alcanzando su nivel más alto desde octubre de 2020. El índice ha subido hasta un 84%, el mayor aumento desde febrero de 2018, y ha alcanzado su nivel intradía más alto en cuatro años.

Las acciones de tecnología de gran capitalización son las más afectadas por el selloff, con Nvidia (NVDA) cayendo más del 9% y Apple (AAPL) bajando un 6% en el premarket, luego que Berkshire Hathaway redujera su participación en la compañía de iPhone al 50%.

Otros perdedores incluyeron a Tesla (TSLA), Broadcom (AVGO) y Super Micro Computer (SMCI) que caen más del 9% cada uno.

Los principales índices cerraron en terreno negativo la semana pasada. El viernes, el Nasdaq cerró su tercera semana consecutiva de pérdidas, llevando al índice a caer más del 10% desde el récord alcanzado el mes pasado.

El S&P 500 también registró su tercera semana consecutiva de pérdidas, con una caída del 2% durante la semana. Incluso el Dow Jones, que había estado superando a los demás, rompió una racha de cuatro semanas de ganancias, cayendo un 2%.

La mayoría de las empresas de gran capitalización ya han reportado, pero aún se esperan algunos resultados de alto perfil en los próximos días. Caterpillar (CAT), Uber Technologies (UBER) y Super Micro Computer (SMCI) informarán el martes. Walt Disney (DIS) y Warner Bros Discovery (WBD) harán lo propio el miércoles.

Las principales bolsas de Europa bajan, siguen el selloff global debido a los crecientes temores que las grandes economías cedan a la presión de un prolongado período de altas tasas de interés. El Stoxx 600 baja 2,74%.

El índice DAX de Alemania retrocede 2,75%, el CAC 40 de Francia pierde 2,19%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 2,45%.

Los mercados asiáticos confirmaron un mercado bajista. El Nikkei perdió 12,4% siendo su peor día desde el lunes negro de 1987. El Topix también experimentó una caída, desplomándose un 12,23% y cerrando en 2.227,15 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 1,46%, mientras que el CSI 300 de China continental cayó un 1,21% hasta 3.343,32 puntos, registrando la menor pérdida en Asia.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,74%, ya que los inversores se volcaron a activos más seguros. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, cerca de mínimos de ocho meses, ante la potencial desaceleración económica en EE.UU.

El oro baja, ya que los inversores liquidaron posiciones junto con el selloff generalizado en las acciones.

La soja baja, debido a la gran producción esperada para 2024/25, con Brasil aumentando aún más la oferta global.

El dólar (índice DXY) baja, alcanzando su menor nivel desde mediados de enero y extendiendo una caída del 1% de la semana pasada.

El yen sube, alcanzando sus niveles más altos desde principios de enero, impulsado por las apuestas que el Banco de Japón aumentará las tasas de interés en los próximos meses.

Bitcoin (BTC) cae 22% desde los USD 62.000 del viernes a alrededor de USD 51.000 actualmente.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ILLINOIS TOOL WORKS (ITW) anunció un dividendo trimestral de USD 1,50 por acción, que asciende a USD 6,0 si se calcula sobre una base anual. Esto representa un aumento del 7,1% en comparación con el dividendo anterior de USD 1,40.

CARLYLE GROUP (CG) informó de un EPS de USD 0,78 para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2024, lo que supone USD 0,06 menos que el consenso del mercado de USD 0,84. Los ingresos fueron de USD 788,9 M, por debajo de los USD 829,63 M previstos. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, los ingresos aumentaron un 31%.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios al productor en la Eurozona aumentaron un 0,5% MoM en junio de 2024, superando las expectativas de un aumento del 0,4% tras una disminución del 0,2% en mayo. En términos interanuales, los precios de producción cayeron un 3,2%, después de una disminución del 4,1% en mayo y cerca de las previsiones de -3,3%.

ASIA: El índice PMI servicios de Caixin en China subió a 52,1 puntos en julio de 2024 desde el mínimo de ocho meses de 51,2 registrado en junio, superando las previsiones del mercado de 51,4. Fue el decimonoveno mes de crecimiento en la actividad de servicios, impulsado por un aumento más rápido en los nuevos pedidos, un aumento sostenido en las ventas de exportación y un empleo robusto.

BRASIL: La producción industrial aumentó un 4,1% en junio de 2024 en comparación con el mes anterior, tras una caída revisada al alza del 1,5% en mayo, superando las previsiones del mercado de un aumento del 2,4%. Este fue el mayor incremento en la actividad industrial desde julio de 2020, compensando la caída del 1.8% acumulada en el período de abril a mayo de 2024.

CHILE: La tasa de desempleo en México aumentó al 2,8% en términos no desestacionalizados durante junio de 2024, ligeramente por encima del 2,7% observado en el mismo período del año anterior y superando las expectativas del mercado de 2,6%. En términos desestacionalizados, la tasa de desempleo subió al 2,7% desde el 2,6% en mayo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno avanzó con la reglamentación de una primera parte de la Ley Bases. Bonos en dólares caen en el exterior en la pre-apertura.

Los bonos en dólares cerraron la semana anterior con precios dispares, en parte por el mal clima externo después de conocerse débiles datos de empleo de EE.UU. que generaron preocupación a los mercados sobre una posible recesión.

Esto se dio a pesar de la positiva reunión del ministro de Economía, Luis Caputo, y el presidente del BCRA, Santiago Bausili, con las ALYCs, donde los funcionarios sugirieron que la inflación de julio será la más baja en lo que va del año y que los vencimientos de deuda hasta 2025 están garantizados a través de REPOS.

Hoy los soberanos en dólares cotizan en la pre-apertura en la plaza externa con importantes caídas: el AL29 baja 1,5%, el AL30 -1,4%, el AL35 -2,6%, el AE38 -1,7%, y el AL41 -1,5%. El GD29 cae 2,8%, el GD30 -2,5%, el GD35 -3,6%, el GD38 -3,4%, el GD41 -3,8%, y el GD46 -3,4%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 50 unidades (+3,2%), y cerró en los 1612 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con mayoría de bajas, en un contexto de desaceleración de la inflación, y después que el Tesoro recaudara menos de lo esperado en el canje de bonos en pesos exclusivo para bancos que rescindieron los puts del BCRA.

Esta semana el Gobierno deberá abonar un vencimiento al FMI por USD 840 M y el saldo negativo de las reservas netas quedará cerca de los -USD 3.500 M. Esto se dará en medio del inicio en las próximas semanas de la novena revisión de metas, que evaluará el cumplimiento de los objetivos de junio y que el Gobierno asegura que tiene sobrecumplidos.

TELECOM ARGENTINA colocará hoy ONs Clase 22 dollar linked a tasa fija de 2% con vencimiento a 18 meses, por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 100 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

Hoy se pagará la renta de los títulos DSCBO, JNC40, TN600, YFCAO, LUC30, RIP10, SOC20 y TN610, más el capital e intereses de los bonos NLCEO, PNOCO, RNG23 y PNTCO.

RENTA VARIABLE: Caída en el exterior de acciones argentinas ADRs en el pre-market, ante preocupaciones por una recesión en EE.UU.

Las acciones argentinas ADRs cotizan en el exterior con importantes caídas en el pre-market: Vista Energy (VIST) cae 15,3%, YPF (YPF) -11,7%, Pampa Energía (PAM) -10,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -9,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -8,1% y Mercadolibre (MELI) -7%, entre las más importantes.

La semana pasada, las acciones ADRs mostraron mayoría de bajas: Despegar (DESP) perdió 14,9%, Tenaris (TS) -11,5%, Vista Energy (VIST) -10%, Grupo Supervielle (SUPV) -9,2% e YPF (YPF) -9,2%, entre las más importantes.

El índice S&P Merval manifestó en las últimas cinco ruedas una baja de 7% y cerró en los 1.433.349,87 puntos, después de registrar un mínimo semanal de 1.409.671,12 unidades y un máximo de 1.549.589,35 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice perdió 9,2% y se ubicó en los 1.071,49 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 73.965,3 M, dejando un promedio diario de ARS 14.793,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 118.651,8 M, marcando un promedio diario de ARS 23.730,4 M.

Las acciones que más cayeron la semana pasada fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -14,4%, Ternium Argentina (TXAR) -11,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -7,4%, Central Puerto (CEPU) -7,2%, Telecom Argentina (TECO2) -7%, y Banco Macro (BMA) -6,8%, entre otras. Sólo terminaron en baja las acciones de: Transener (TRAN) +2,6%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +1,1%.

Hoy reporta TGSU2, mañana lo haría EDN, el miércoles LOMA y PAMP, el jueves YPF y BYMA, y el viernes CEPU.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas minoristas PyMEs cayeron en julio un 15,7% YoY (CAME)

Según la CAME, las ventas minoristas PyMEs cayeron en julio un 15,7% a precios constantes, acumulando una baja del 17% en enero-julio. La serie desestacionalizada se contrajo un 1,6% MoM.

La pobreza sube al 54,8% durante el 1°T24 (INDEC)

Según la UCA en base a datos del INDEC, la pobreza habría aumentado al 54,8% de la población durante el primer trimestre de 2024. Mostrando un aumento de 9,7 puntos porcentuales respecto al último trimestre de 2023. La indigencia alcanzó al 20,3% de las personas en el 1°T24, una suba de 5,7 puntos respecto al 4°T23.

Las contrataciones de personal se ubicaron en mayo en 1,4%

En mayo, la tasa de entrada de nuevas contrataciones de personal se situó en un 1,4%. Esta cifra es superior a los registros de mayo de 2002, durante una crisis económica (1,2%), y mayo de 2020, cuando la pandemia afectó el mercado laboral (0,4%).

Las exportaciones de soja con Brasil podrían aumentar en más de USD 5.000 M

La Bolsa de Comercio de Rosario estima que, si se lograra cerrar la brecha en los rendimientos de soja entre Argentina y Brasil, las exportaciones podrían aumentar en más de USD 5.000 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas se incrementaron en la semana USD 262 M y finalizaron en USD 27.569 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada ARS 4,11 (+0,3%) y cerró en USDARS 1.321,96, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 41,4%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 10,89 (+0,8%) y se ubicó en USDARS 1.334,04, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,7%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó en la semana ARS 4,50 (+0,4%) y se ubicó en USDARS 935,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió en las últimas cinco ruedas USD 149 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. De 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.