



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan; la reunión de la Fed y los próximos datos del IPC están en foco

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,44%, S&P 500 -0,34%, Nasdaq -0,34%), en medio de altas expectativas previo al inicio de la reunión de la Reserva Federal (Fed) y antes de la publicación de datos clave de inflación más adelante en la semana.

Los principales índices cerraron en terreno positivo la rueda previa, impulsados por el tan esperado Split de acciones de 10 a 1 de Nvidia (NVDA), que entró en vigencia. El S&P 500 y el Nasdaq Composite alcanzaron nuevos cierres récord subiendo 0,3% y 0,4% respectivamente, mientras que el Dow aumentó un 0,2%.

Los mercados se preparan para la reunión de política de dos días de la Fed que comienza hoy. Se espera ampliamente que la Fed mantenga las tasas de interés en un máximo de más de dos décadas de 5,25% a 5,5% el miércoles, ya que varios funcionarios han sugerido recientemente que necesitan más evidencia que el ritmo de la inflación está volviendo a bajar a su nivel objetivo del 2% antes de comenzar a reducir las tasas.

De mayor interés probablemente será la posterior conferencia de prensa del presidente de la Fed, Jerome Powell, así como la publicación del último "dot plot" de la Fed, que describe cómo los funcionarios esperan que evolucionen los costos de endeudamiento en el futuro.

El FOMC estimó tres recortes de tasas de interés este año cuando se publicaron sus previsiones por última vez, pero es probable que los responsables de la política monetaria hayan reducido el número de recortes que prevén para este año.

Las principales bolsas de Europa bajan, impactados por los resultados de las elecciones al Parlamento Europeo y el llamado a nuevas elecciones en Francia, así como por la incertidumbre política en Europa. El Stoxx 600 cae 0,83%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,80%, el CAC 40 de Francia pierde 1,21%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,94%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,25% para cerrar en 39.134,79 puntos, mientras que el Topix perdió un 0,2% a 2.776,80 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,04%, mientras el CSI 300 de China continental cayó un 0,87% para cerrar en 3.542,88 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,44%, a la espera de la decisión de política monetaria de la Fed y datos económicos claves. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, luego de aumentar casi un 3% en la sesión previa, respaldado por las expectativas de una mayor demanda de combustible en verano.

El oro baja, mientras se esperan los planes de la Fed sobre las tasas de interés frente a su objetivo de inflación.

La soja baja, luego de conocerse que la condición del cultivo en EE.UU. mostró que el 72% se encontraba en buena o excelente condición.

El dólar (índice DXY) sube, a la espera de los datos clave de inflación de EE.UU. y la próxima reunión de la Fed.

La libra sube, tras la publicación de datos laborales que mostraron una disminución del empleo en el Reino Unido.

NOTICIAS CORPORATIVAS

DXC TECHNOLOGY (DXC) se benefició tras los informes de que la firma de capital privado Apollo Global (APO) y Kyndryl (KD) están en conversaciones para una oferta conjunta para adquirir DXC. Se espera que la oferta oscile entre USD 22 y USD 25 por acción. DXC también está explorando la venta de su negocio de software de seguros por más de USD 2 Bn, pero podría optar por seguir siendo independiente.

APPLE (AAPL) inició su conferencia de desarrolladores presentando actualizaciones centradas en IA para sus sistemas operativos, incluyendo un nuevo sistema de inteligencia artificial llamado Apple Intelligence. Este sistema cuenta con herramientas para escribir, resumir y crear imágenes originales. Asimismo, AAPL anunció que el iPad finalmente tendrá una aplicación de Calculadora como parte de iPadOS 18. La aplicación admitirá el Apple Pencil, permitiendo a los usuarios escribir directamente problemas matemáticos.

SNOWFLAKE (SNOW): La firma de ciberseguridad Mandiant, propiedad de Google (GOOGL), detalló una violación de datos que afecta a aproximadamente 165 clientes. La brecha se atribuyó a credenciales de clientes comprometidas en lugar de una violación directa de los sistemas de SNOW.

INTEL (INTC) respondió a los informes de que estaba deteniendo una expansión de USD 25 Bn de su planta de chips en Israel, afirmando que la gestión de proyectos a gran escala a menudo implica adaptarse a cronogramas cambiantes. La compañía reiteró su compromiso con sus operaciones en Israel.

NVIDIA (NVDA) sigue siendo vista como una "oportunidad generacional" por Evercore ISI, con el potencial de captar un peso del 15% del S&P 500.

AMD (AMD) fue degradada por Morgan Stanley, citando altas expectativas de los inversores para su negocio de IA. La firma ahora califica a AMD como Equal Weight, prefiriendo a Nvidia (NVDA) y Broadcom (AVGO) por sus perspectivas en IA.

GENERAL MOTORS (GM) anunció que su Consejo de Administración ha aprobado un nuevo programa de recompra de acciones, con capacidad para adquirir hasta USD 6.000 M de las acciones ordinarias de la compañía que actualmente son propiedad de los accionistas.

AUTODESK (ADSK) obtuvo en el 1ºT24 un EPS de USD 1,87, USD 0,13 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,74. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,42 Bn, frente a una previsión de USD 1,39 Bn.

FEDEX (FDX) anunció un dividendo trimestral de USD 1,38 por acción, lo que equivale a un total anual de USD 5,52. Esto representa un aumento del 9,5% respecto al dividendo anterior de USD 1,26 por acción.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El salario regular en el Reino Unido aumentó un sólido 6% YoY, alcanzando GBP 640/semana en los tres meses hasta abril de 2024, igual que en los dos periodos anteriores y en línea con las previsiones. Ajustado por inflación, el crecimiento salarial en términos reales aumentó a 2,3% desde 2,1%.

ASIA: Los pedidos de herramientas mecánicas en Japón aumentaron un 4,2% YoY, alcanzando JPY 124,5 Bn en mayo de 2024, un cambio significativo tras una caída del 11,6% en el mes anterior. En términos mensuales, los pedidos de herramientas mecánicas crecieron un 3,0%, recuperándose de una caída del 12,6% en abril.

ARGENTINA

EUROPA: El salario regular en el Reino Unido aumentó un sólido 6% YoY, alcanzando GBP 640/semana en los tres meses hasta abril de 2024, igual que en los dos periodos anteriores y en línea con las previsiones. Ajustado por inflación, el crecimiento salarial en términos reales aumentó a 2,3% desde 2,1%.

ASIA: Los pedidos de herramientas mecánicas en Japón aumentaron un 4,2% YoY, alcanzando JPY 124,5 Bn en mayo de 2024, un cambio significativo tras una caída del 11,6% en el mes anterior. En términos mensuales, los pedidos de herramientas mecánicas crecieron un 3,0%, recuperándose de una caída del 12,6% en abril.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licita mañana LECAPs por AR 5.400 Bn. Bonos en dólares en alza ante expectativas sobre la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal.

El ministerio de Economía llamó a una nueva licitación de acuerdo al cronograma de junio, en la que colocará tres LECAPs por un monto máximo en conjunto de hasta ARS 5.400 Bn. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas del miércoles 12 de junio de 2024 (T), mientras la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día viernes 14 de junio de 2024 (T+2).

Los bonos en dólares mostraron un rebote ayer después de varias ruedas de bajas, en un contexto en el que el mercado tiene expectativas sobre la aprobación de la Ley Bases y el paquete fiscal, aunque aún no hay nada dicho dado que podría darse otro resultado.

Las declaraciones del jefe de Gabinete, Guillermo Francos, acerca que el Gobierno tendría los votos necesarios para la aprobación en general de los proyectos, y después que el ministro de Economía, Luis Caputo, dijera que de aprobarse la Ley Bases se bajaría el Impuesto PAÍS, fueron bien recibidos por los inversores. Sumado a esto, el apoyo de gobernadores de Juntos por el Cambio.

Durante el tratamiento de las leyes en el Senado, el presidente Javier Milei viajará a Italia el miércoles para participar de la Cumbre del G7, invitado por la presidente del consejo de ministros, Giorgia Meloni.

El mercado también sigue de cerca la situación con el Banco Popular de China por el swap de monedas, donde Argentina renegocia casi USD 5.000 M, y espera se apruebe un nuevo desembolso del FMI por el cumplimiento de las metas del 1ºT24.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 94 unidades (-5,9%), y se ubicó en los 1488 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer con mayoría de alzas.

TELECOM ARGENTINA reabrió la emisión de las ONs Clase 20 dollar linked a una tasa fija de 5% con vencimiento el 6 de junio de 2026, por un monto nominal de USD 21,57 M. Las ofertas alcanzaron los USD 49,56 M.

ALUAR colocará hoy ONs Serie 9 en dólares a tasa fija a licitar a 24 meses de plazo, por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 50 M).

YPF LUZ colocará hoy ONs Clase XVI dollar linked a una tasa fija de 2% con vencimiento a 18 meses, y ONs Clase XVII en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 36 meses, por un monto nominal conjunto de hasta USD 50 M.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval inició la semana con una suba de 3,8% y cerró por encima de los 1.570.000 puntos

El índice S&P Merval arrancó la semana con ganancias (subió 3,8%) y cerró en los 1.576.628,35 puntos, muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.577.750,64 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó 3,7% y terminó en 1.222,39 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 18.793,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 21.548,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada del lunes fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +6,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,5%, YPF (YPFD) +5%, Transener (TRAN) +4,5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +4,4%, entre las más importantes. La única acción que cerró en baja fue la de Aluar (ALUA), que perdió 0,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el lunes con mayoría de alzas. Sobresalieron: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,8%, Pampa Energía (PAM) +6,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,3%, y Central Puerto (CEPU) +4,7%, entre otras. Cerraron en baja: Despegar (DESP) -1,7%, Ternium (TX) -1,3%, y Bioceres (BIOX) -0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de los trabajadores en mayo fue de 4,7% (IET)

Según informó el Instituto de Estadística de los Trabajadores, la inflación de los trabajadores se ubicó en 4,7% en mayo, desacelerándose en 4,5 puntos porcentuales respecto a abril, acumulando en lo que va del año una suba de 79,2% y en los últimos 12 meses de 291,2%.

El Gobierno afirmó que los salarios le habrían ganado a la inflación en abril

En el mes de abril, los salarios reales del sector privado habrían aumentado un 3,9% en relación a la inflación, mostrando así la suba intermensual más alta registrada desde el año 2009, según el estudio actual del autor a la Fecha del Empleo, y Seguridad Social.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 61 M y finalizaron en USD 29.236 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el lunes ARS 6,61 (-0,5%) y se ubicó en USDARS 1.306,41, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 44,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 9,70 (-0,8%) y se ubicó en los ARS 1.272,63, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 41,1%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ayer ARS 3,00 (+0,3%) y cerró en los USDARS 902,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 9 M.

del Sur (TGS) -13,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR)

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de ningún 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 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.