



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; optimismo por posible recorte de tasas mientras se esperan los datos de ventas minoristas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,28%, S&P 500 +0,21%, Nasdaq +0,29%), extendiendo el reciente impulso positivo antes de la publicación de los muy esperados datos de ventas minoristas.

Las acciones de Walmart (WMT) suben más del 6% en el premarket después que informara de ganancias trimestrales que superaron las previsiones. Cisco Systems (CSCO) sube más del 6% tras anunciar que sus ganancias e ingresos del cuarto trimestre fiscal superaron las expectativas y que realizarán recortes en su fuerza laboral global.

Las acciones de Alibaba (BABA) caen un 3% luego que las ganancias trimestrales no cumplieran con las expectativas a pesar de la aceleración en su negocio de la nube. Las acciones de Ulta Beauty (ULTA) suben más del 13% después que Berkshire Hathaway (BRKA) de Warren Buffett informara una nueva participación en la empresa.

Los principales índices alcanzaron máximos de dos semanas el miércoles tras la publicación de datos de inflación más bajos de lo esperado tanto el martes como el miércoles, lo que avivó las expectativas que la Fed comenzará a reducir las tasas de interés a partir de septiembre.

El índice Dow Jones subió un 0,6%, el S&P 500 aumentó un 0,4%, mientras que el Nasdaq Composite subió ligeramente.

En lo que va de semana, el Dow Jones ha subido un 1,3%, mientras que el S&P500 ha sumado un 2%. El Nasdaq ha ganado un 2,7% en el mismo período de tiempo.

La publicación del IPC también hizo que el mercado reevaluara la probabilidad de un recorte de tasas de 50 puntos básicos en la reunión del FOMC de septiembre. Según CME FedWatch, hay una probabilidad del 100% de un recorte de 25 pb en septiembre, pero la probabilidad de un recorte de 50 pb se redujo al 37,5% desde el 53,0%.

Los datos de ventas minoristas de julio estarán en el centro de atención hoy, ya que se buscan señales de la fortaleza de la economía en general. Se espera que registren un crecimiento mensual del 0,4%, una ligera mejora con respecto al dato estable del mes anterior.

Las principales bolsas de Europa suben, registrando su tercera sesión consecutiva de ganancias. El Stoxx 600 sube 0,20%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,36%, el CAC 40 de Francia gana 0,01%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,11%.

Los mercados asiáticos subieron, luego que el PIB de Japón superó las expectativas. El Nikkei 225 subió un 0,78%, mientras que el índice Topix aumentó un 0,73%. Ambos índices registraron su cuarto día consecutivo de ganancias.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó ligeramente, mientras que el CSI 300 de China continental ganó un 0,99%, recuperándose de un mínimo de seis meses.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,85%, mientras se asimilan las cifras de inflación y se aguardan más datos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, respaldados por el optimismo que los posibles recortes de tasas de interés impulsarán la economía.

El oro sube, mientras disminuyen las chances de un recorte más significativo de las tasas en EE.UU. en septiembre.

La soja sube, pero cerca de un mínimo de casi 4 años, ante una oferta abundante y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) baja, y está cerca de mínimos de siete meses luego de datos de inflación moderados.

La libra sube, luego que la economía británica creció en línea con lo esperado, consolidando una rápida recuperación.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALMART (WMT) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 0,67, USD 0,03 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,64. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 169,3 Bn, frente a una previsión de USD 168,52 Bn. WMT superficies elevó su perspectiva para el año completo. WMT ahora espera que las ventas crezcan entre un 3,75% y un 4,75% para 2024, con ganancias estimadas entre USD 2,35 y USD 2,43 por acción.

ALIBABA (BABA) no cumplió con las expectativas tanto en ingresos como en ganancias. En comparación con las estimaciones de LSEG, los ingresos fueron de CNY 243,24 Bn (USD 34,01 Bn), por debajo de los CNY 249,05 Bn esperados, mientras el ingreso neto fue de CNY 24,27 Bn, inferior a los CNY 26,91 Bn proyectados.

CISCO SYSTEMS (CSCO) registró ganancias ajustadas de USD 0,87 por acción sobre ingresos de USD 13,64 Bn, mientras que los mercados esperaban que ganara USD 0,85 por acción sobre ingresos de USD 13,54 Bn. CSCO también anunció que recortará el 7% de su fuerza laboral global.

ULTA BEAUTY (ULTA): La presentación regulatoria 13F de Berkshire Hathaway de Warren Buffett reveló que el conglomerado tomó una nueva participación en la empresa de cosméticos por valor de USD 266 M, una posición pequeña para Berkshire.

SNOWFLAKE (SNOW) se vio afectada luego que Berkshire Hathaway disolviera completamente su participación en Snowflake en el segundo trimestre, según su última presentación regulatoria.

NIKE (NKE) se vio beneficiada después que Pershing Square de Bill Ackman revelara una nueva participación en la compañía.

LUMENTUM HOLDINGS (LITE) registró ganancias de USD 0,06 por acción, excluyendo elementos extraordinarios, mientras que los mercados pronosticaron ganancias de USD 0,02 por acción. Los ingresos del período trimestral fueron de USD 308,3 M, superando las expectativas de los mercados de USD 301,4 M.

APPLE (AAPL) está desarrollando un robot de sobremesa con una pantalla similar a la de un iPad y un brazo robótico. El dispositivo está diseñado para servir como un centro de control para el hogar inteligente, una herramienta para videoconferencias y un sistema de seguridad del hogar controlado de forma remota.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La economía británica creció un 0,6% QoQ en el 2ºT24, tras un aumento del 0,7% en el 1ºT24 y en línea con las previsiones, según mostraron estimaciones preliminares. En términos de gasto, la formación bruta de capital fijo aumentó un 0,4%, mientras que la inversión disminuyó un 0,1%. El consumo del gobierno se disparó un 1,4%, mientras que, el comercio neto cayó principalmente debido a una disminución en las exportaciones de bienes.

ASIA: El PIB de Japón creció un 0,8% QoQ en el 2ºT24, superando las previsiones del mercado de un 0,5% y revertiendo la caída del 0,6% del 1ºT24, según mostraron los datos preliminares. Fue el mayor crecimiento trimestral desde el primer trimestre de 2023.

BRASIL: El Índice de Confianza del Empresario Industrial (ICEI) aumentó a 51,7 puntos en agosto de 2024, desde un mínimo de catorce meses de 51,4 en el mes anterior.

COLOMBIA: Las ventas minoristas aumentaron un 1,5% YoY en junio de 2024, marcando el primer incremento después de quince meses consecutivos de contracción y recuperándose de una caída del 1,7% en el mes anterior. Este repunte se alinea en gran medida con el ciclo de relajación de las tasas de interés por parte del banco central.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 1.589 Bn en sólo una LECAP y logró un fondeo extra de ARS 330 M. Bonos en dólares cerraron ayer con ganancias.

El Tesoro colocó ARS 1.588,53 Bn en la primera licitación de deuda en pesos de agosto, tomando sólo el 35,66% de las ofertas recibidas por ARS 4.454,65 Bn. De esta forma, el Ministerio de Economía logró cubrir los vencimientos de la semana (ARS 1.093,5 Bn de la LECAP S16G4, ARS 120,6 M del Boncer, más otros compromisos), y obtuvo un financiamiento extra de ARS 330 M, los cuales serán utilizados para recomprar títulos públicos en cartera del BCRA.

Los bonos en dólares cerraron ayer con ganancias, en un contexto global más calmo ante la posibilidad que la Fed baje las tasas de interés en la próxima reunión septiembre. De todos modos, los inversores mantienen la preocupación sobre el nivel de reservas, las cuales continúan cayendo, y además están expectantes sobre cuándo el Gobierno levantará el cepo cambiario.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 42 unidades (-2,7%) y cerró en los 1515 puntos básicos.

En el exterior, el AL29 perdió 0,1%, el AL30 subió 1,1%, el AE38 bajó 0,2%, y el AL41 subió 0,1%. El GD29 ganó 1%, el GD30 +1,1%, el GD35 +1,8%, el GD38 +2%, el GD41 +2,1%, y el GD46 +1,6%.

En BYMA, el AL35 ganó 2,3%, el AL30 +1,5%, el AE38 +1,2%, el AL29 +1,1%, y AL41 +0,5%. El GD46 subió 3%, el GD30 +1,9%, el GD41 +1,4%, el GD29 +0,9%, el GD35 +0,9% y el GD38 +0,9%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron el miércoles mayoría de subas, en medio de un dato de inflación oficial de julio apenas por encima de lo esperado (4% vs. 3,9%), pero por debajo de la cifra del mes anterior (4,6%), y el dato más bajó en tres años.

El TX28 subió +1,2%, el DICP +0,6%, el TX26 +0,6%, el CUAP +0,6%, el TX25 +0,5%, el TX44 +0,4%, y el TX54 +0,2%. El PARP cayó 0,7%.

Hoy abonará la renta y amortización de los títulos PQCLO, STC80 y STC90.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró una suba de 1% y superó los 1.600.000 puntos. Reportó sus resultados del 2ºT24 SUPV.

El índice S&P Merval terminó el miércoles con una suba de 1% y cerró en los 1.607.310,07 puntos, después de registrar un valor máximo de manera intradiaria de 1.629.039,66 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió 0,6% y se ubicó en los 1.323,18 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 35.897,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 23.352,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Banco Macro (BMA) +5,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3,3%, y Grupo Supervielle (SUPV) +3,1%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron cayendo: Sociedad Comercial del Plata (COME) -3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,1%, Cresud (CRES) -1,8%, Telecom Argentina (TECO2) -1,1%, y Mirgor (MIRG) -0,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs mostraron el miércoles mayoría de alzas. Sobresalieron: BBVA Banco Francés (BBAR) +3,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3%, Banco Macro (BMA) +2,7%, IRSA (IRS) +1,7%, y Loma Negra (LOMA) +1,5%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Adecoagro (AGRO) -2,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,1%, MercadoLibre (MELI) -0,9%, Cresud (CRESY) -0,5%, y Bioceres (BIOX) -0,5%, entre otras.

GRUPO SUPERVIELLE (SUPV) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 17.079 M, que se compara con la utilidad neta de ARS 23.256 M del 2ºT23 (-26,6% YoY). Los ingresos netos en el 2ºT24 alcanzaron los ARS 220.454,2 M vs. los ARS 194.360,8 M del 2ºT23.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de julio fue del 4,0% MoM (INDEC)

El índice de precios al consumidor se situó en alza de 4,0% MoM en julio, y acumuló en los siete primeros meses del año una variación de 87,0%. En la comparación interanual, el incremento alcanzó el 263,4%. Los dos sectores que más subas registraron en julio fueron restaurantes y hoteles (+6,5%) y bebidas alcohólicas y tabaco (+6,1%).

Los salarios subieron en junio 6,2% MoM y 216,3% YoY (INDEC)

En junio, el Índice de salarios se incrementó 6,2% MoM y 216,3% YoY. El indicador acumula una suba de 84,3% respecto de diciembre previo. El crecimiento mensual se debe a subas de 6,7% en el sector privado registrado, 3,9% en el sector público y 9,2% en el sector privado no registrado.

Canasta Básica en julio aumentó de 3,1% MoM (INDEC)

Durante julio, la canasta básica alimentaria (CBA) y la canasta básica total (CBT) presentaron una variación del 3,1% MoM, y acumulan en lo que va del año incrementos del 68,6% y 81,7%, respectivamente. En términos interanuales, las variaciones son del 263,4% para la CBA y 261,8% para la CBT.

El Gobierno prevé un superávit fiscal de USD 6.000 M en 2024

El jefe de Gabinete de Argentina, Guillermo Francos, anunció en el Council of the Americas, que el país prevé cerrar el año con un superávit fiscal de USD 6.000 M, destacando que en los primeros seis meses del gobierno ya se ha logrado un superávit de USD 3.000 M, lo que equivale al 0,5% del PIB.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron el miércoles USD 11 M y finalizaron en USD 27.571 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer ARS 2,17 (+0,2%) y cerró en USDARS 1.269,33, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 34,9%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 3,68 (-0,3%) y se ubicó en USDARS 1.268,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 34,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos y se ubicó en los USDARS 941,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 33 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 de las mismas en el premarket y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no puede garantizar la integridad o exactitud de los mismos. 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.