



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; mientras el foco se centra en los próximos resultados de Netflix

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,19%, S&P 500 +0,10%, Nasdaq +0,36%), recuperándose después de la caída anterior en las acciones de fabricación de chips, antes de la publicación de resultados de Netflix (NFLX).

Las acciones de Discover Financial (DFS) suben más del 3% en el premarket luego que sus resultados del 2ºT24 superaron las expectativas. Beyond Meat (BYND) cae un 13% después que The Wall Street Journal informara que BYND se está reuniendo con los tenedores de bonos para iniciar diálogos sobre la reestructuración de su balance.

Los ADRs de Taiwan Semiconductor (TSM) suben un 1,4% en el premarket después que reportara ganancias del segundo trimestre que superaron las expectativas.

La rotación continuó en la jornada previa. El Nasdaq cayó un 2,8% en su peor día desde diciembre de 2022, cerrando por debajo de 18.000 por primera vez desde el 1 de julio. El S&P 500 cayó un 1,4%. Sin embargo, el Dow, que tiene menos exposición al sector tecnológico, ganó 0,6%, cerrando por encima de 41.000 por primera vez en la historia.

Las crecientes expectativas por recortes de tasas de interés anticipados por la Fed también impulsaron una mayor rotación fuera de las acciones tecnológicas y hacia sectores más sensibles al crecimiento. Aunque el Russell 2000 cayó un 1% el miércoles, ha subido más del 9% en los últimos cinco días de negociación.

El ETF Vanguard Mega Cap Growth (MGK) cayó un 2,8% y el índice PHLX Semiconductor (SOX) descendió un 6,8%. Las acciones de semiconductores también reaccionaron a un informe de Bloomberg que indicaba que la administración Biden está discutiendo la posibilidad de endurecer aún más las restricciones de exportación a China.

El foco sigue puesto en la temporada de ganancias del segundo trimestre, con Netflix (NFLX) programado para reportar sus ganancias después del cierre el jueves. NFLX ya ha indicado que espera menores adiciones netas de suscriptores en el 2ºT24 en comparación con los primeros tres meses del año.

También hoy se esperan informes de ganancias de Blackstone (BX), Alaska Air (ALK) e Intuitive Surgical (ISRG).

Las principales bolsas de Europa suben, intentando poner fin a una racha de tres días de pérdidas, mientras se analiza la decisión de política monetaria del BCE. El Stoxx 600 sube 0,32%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,19%, el CAC 40 de Francia gana 0,50%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,60%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón cayó un 2,36% para terminar la jornada en 40.126,35 puntos, mientras que el Topix cayó un 1,6% para cerrar en 2.868,63 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,22%, mientras que el CSI 300 de China terminó la jornada con un aumento del 0,55% a 3.520,93 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,19%, mientras se analiza una serie de comentarios de los funcionarios de la Fed y lo que podrían significar para las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, luego de las ganancias de la sesión anterior, impulsados por una reducción mayor a la esperada en las reservas de crudo de EE.UU.

El oro sube, ante la creciente expectativa de un recorte de tasas en EE.UU. en septiembre, impulsando la demanda.

La soja sube, luego de alcanzar su nivel más bajo desde noviembre de 2020, impulsados por una oferta abundante y una débil demanda de exportación.

El dólar (índice DXY) sube, después de haber caído a su nivel más bajo desde marzo en la sesión anterior.

El euro baja, luego que el BCE mantuvo las tasas de interés en 4,25% en su última reunión de política.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (TSM) registró un beneficio neto de TWD 247,85 Bn (USD 7,6 Bn), comparado con las expectativas de un beneficio de TWD 236,1 Bn. Se espera que los ingresos del tercer trimestre se sitúen entre USD 22,4 Bn y USD 23,2 Bn.

BLACKSTONE (BX) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 0,96, USD 0,04 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,00. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,8 Bn, frente a una previsión de USD 2,58 Bn.

DR HORTON (DHI) reportó en el 3ºT24 un EPS de USD 4,10, USD 0,33 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,77. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 10 Bn, frente a una previsión de USD 9,64 Bn.

DOMINO'S PIZZA (DPZ) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 4,03, USD 0,38 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,65. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,1 Bn, frente a una previsión de USD 1,1 Bn.

M&T BANK (MTB) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 3,79, USD 0,28 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,51. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,3 Bn, frente a una previsión de USD 2,28 Bn.

GOOGLE (GOOGL) y MICROSOFT (MSFT) están proporcionando acceso a las empresas chinas a los chips de inteligencia artificial de alta gama de Nvidia (NVDA) a través de centros de datos, eludiendo los controles de exportación de EE.UU. La administración Biden está considerando nuevas regulaciones para cerrar esta brecha, lo que podría afectar las operaciones y las fuentes de ingresos de estas compañías.

KINDER MORGAN (KMI) reportó un EPS del 2ºT24 de USD 0,26, superando las estimaciones por USD 0,01. Sin embargo, los ingresos de USD 3,57 Bn no alcanzaron las expectativas por USD 520 M. La compañía aprobó un dividendo en efectivo de USD 0,2875 por acción y proyectó un aumento del 15% en el ingreso neto para 2024.

DARDEN RESTAURANTS (DRI) anunció la adquisición de CHUY'S HOLDINGS (CHUY) por USD 37,50 por acción en una transacción en efectivo valorada en aproximadamente USD 605 M. Se espera que el acuerdo genere USD 15 M en sinergias netas antes de impuestos para el final del año fiscal 2026.

UNITED AIRLINES (UAL) publicó un EPS del 2ºT24 de USD 4,14, superando las estimaciones por USD 0,21, con ingresos de USD 14,99 Bn. A pesar de las ganancias positivas, las acciones cayeron, posiblemente debido a preocupaciones sobre la capacidad futura y la gestión de costos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción en el sector de la construcción en la Eurozona cayó un 2,4% YoY en mayo de 2024, la mayor caída en más de tres años, después de una disminución revisada del 1,5% en el mes anterior. En comparación con el mes anterior, la producción ajustada estacionalmente en la construcción cayó un 0,9%.

ASIA: Las exportaciones de Japón aumentaron un 5,4% YoY en junio, una marcada caída desde el 13,5% de mayo. Las importaciones crecieron un 3,2% YoY el mes pasado, una caída desde el 9,5% de mayo. Tanto las exportaciones como las importaciones no alcanzaron las expectativas de un crecimiento del 6,4% y el 9,3%, respectivamente.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Continúa hasta hoy el llamado del BCRA a los bancos a rescindir los puts. Se oficializó la emisión de las LEFI. Bonos en dólares siguen bajando.

Por cuarta rueda consecutiva, los bonos en dólares siguieron mostrándose en baja, en un marco de dudas sobre el nuevo esquema monetario y la caída de reservas producto de la intervención del Gobierno en el mercado cambiario para reducir los precios de los tipos de cambio implícitos. La merma en el saldo de reservas internacionales impide la acumulación de dólares para una potencial salida del cepo cambiario, y pesó sobre los buenos datos del resultado fiscal de junio.

El riesgo país aumentó ayer 9 unidades (+0,6%) y cerró en los 1593 puntos básicos, después de haber testeado un máximo intradiario por encima de los 1600 bps.

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

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el miércoles con precios dispares. Sobresalieron al alza: el DICP +1%, el CUAP +0,6%, el T2X5 +0,4%, el T5X4 +0,2%, el TX28 +0,2%, y el T2X4 +0,1%. Se destacaron a la baja: el TX25 -0,8%, el TC25 -0,6%, el PARP -0,6%, el T4X4 -0,5%, y el TX26 -0,3%.

El BCRA comenzó ayer la operación con la que busca la emisión cero con la recompra de los puts en poder de los bancos locales. La recepción de ofertas de rescisión comenzó ayer y continuará hoy en el horario de 11 a 16 horas.

La recompra se realizará por el valor de la prima que pagaron los bancos para acceder al seguro, ajustada por CER. Esto implicará que, si cada uno de los bancos decide aceptar la propuesta y rescindir todos los puts que tiene en su poder, el BCRA deberá emitir entre ARS 180.000 M y ARS 300.000 M para readquirirlos, según privados.

A través de la Resolución Conjunta 40/2024 publicada hoy en Boletín Oficial, el Gobierno oficializó el canje de las LEFI por los instrumentos de deuda que tiene en su poder el BCRA. Será a través de la emisión de la Letra Fiscal de Liquidez (LEFI) a un año de plazo (vencimiento el 17 de julio de 2025), por un monto nominal de ARS 20.000 Bn. Dicha LEFI abonará intereses a la tasa nominal anual de política monetaria informada por el Central con capitalización diaria hasta el vencimiento del instrumento y serán pagaderos al vencimiento de la Letra conjuntamente con la amortización del título.

El canje deberá ser realizado en los precios de mercado de los Títulos Elegibles y el valor técnico de la LEFI, ambos calculados a la fecha de liquidación.

Hoy se abonará la renta del título TLC10, más el capital e intereses de los bonos MRCFO y MRCGO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval mostró ayer una ligera baja y se mantuvo sobre los 1.500.000 puntos

El índice S&P Merval terminó el miércoles con una ligera baja de 0,1% y cerró en los 1.524.496,22 puntos, después de registrar un valor mínimo de 1.495.416,78 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder perdió 1% y se ubicó en los 1.170,98 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.617,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 25.027,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Aluar (ALUA) +7,5%, Ternium Argentina (TXAR) +7,1%, Loma Negra (LOMA) +2,6% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,9%, entre las más importantes.

Sin terminar bajando: Edenor (EDN) -3,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,1%, Central Puerto (CEPU) -2,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,3%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2,2%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de bajas: Despegar (DESP) -6,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,9%, Edenor (EDN) -5,7%, Central Puerto (CEPU) -4,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4%, entre las más importantes. Sólo subieron: IRSA (IRS) +0,4%, Bioceres (BIOX) +0,3%, y Loma Negra (LOMA) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

El costo de la construcción subió en junio un 3,3% MoM (INDEC)

El Índice del costo de la construcción en el Gran Buenos Aires del mes de junio registró una suba de 3,3% MoM. Este resultado surgió como consecuencia de un alza de 1,2% en el capítulo "Materiales", de 5,4% en el capítulo "Mano de obra" y de 4,4% en el capítulo "Gastos generales".

Los precios mayoristas crecieron en junio 2,7% MoM (INDEC)

El Índice de precios mayoristas al por mayor registró un aumento de 2,7% MoM durante el mes de junio. Esta variación fue consecuencia de la suba de 2,7% en los "Productos nacionales" y de 2,2% en los "Productos importados". Por otra parte, el Índice de precios internos básicos al por mayor mostró un incremento del 2,5% en el mismo período.

El Índice Líder cayó en junio un 4,12% MoM (UTDT)

El Índice Líder cayó 4,12% MoM en su versión desestacionalizada durante el mes de junio, situándose en 116 puntos. La serie tendencia-ciclo cayó 0,30% MoM. En términos interanuales, el Índice Líder cayó 16,84% YoY para la serie desestacionalizada y 16,64% YoY en la tendencia-ciclo.

La actividad metalúrgica cayó en junio un 17,3% YoY (ADIMRA)

Según datos del Departamento de Estudios Económicos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina, la actividad del sector metalúrgico tuvo una fuerte caída durante el mes de junio del 17,3% YoY y 1,9% MoM. Además, durante el 1ºS24 la producción disminuyó 16,7% YoY. En la comparación con diciembre del año pasado la disminución es del 11,2%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 33 M y finalizaron en USD 27.580 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles ARS 23,24 (+1,8%) y cerró en USDARS 1.308,83, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 41,6%. En tanto, el dólar (o Bolsa) ganó ARS 21,06 (+1,6%) y se ubicó en USDARS 1.300,00, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 40,7%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 924,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 30 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 los mercados 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 de elaboración 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 los intereses y 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.