



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, luego que los principales índices extendieron sus rachas ganadoras y se aguarda por Jackson Hole

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,05%, S&P 500 +0,06%, Nasdaq +0,07%), luego que los principales índices extendieran el reciente rally que añadió más de USD 3 Tr en valor de mercado desde los mínimos de este mes.

Las acciones de Palo Alto Networks (PANW) suben más de un 2% en el premarket tras reportar ganancias e ingresos trimestrales mejor de lo esperado.

En la sesión regular del lunes, el S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron un 0,97% y un 1,39%, respectivamente, extendiendo sus rachas ganadoras a ocho días, la más larga en 2024. El Dow Jones también ganó un 0,58%, registrando su quinta sesión consecutiva al alza.

Todos los sectores cerraron en terreno positivo, con los servicios de comunicación (+1,4%) y la tecnología (1,4%) liderando las ganancias. Las grandes empresas tecnológicas superaron al mercado, con actuaciones destacadas de Nvidia (+4,4%), Tesla (+3,1%), AMD (+4,5%), Alphabet (+2,3%) y Broadcom (+1,2%).

El optimismo entre los inversores fue elevado, ya que anticipan un posible recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal (Fed), con la atención puesta en un discurso clave de su presidente, Jerome Powell, en el próximo simposio de Jackson Hole el viernes. La Fed también publicará las minutas de su reunión más reciente el miércoles.

El discurso de Powell será observado de cerca en medio de la creciente convicción que la Fed se está preparando para recortar las tasas de interés en 25 puntos básicos en septiembre, dado que los datos económicos recientes mostraron cierta desaceleración en la inflación.

Evercore (EVR) dio a conocer que Powell podría señalar la posibilidad de un recorte de 50 puntos básicos, aunque no esperan que el presidente de la Fed mencione explícitamente cuánto planea reducir las tasas.

El Índice de Volatilidad CBOE (VIX) se sitúa ahora en 14,9 puntos después de haber alcanzado 65 el 5 de agosto. Los sólidos datos de ventas minoristas y un informe de inflación moderado publicados la semana pasada ayudaron a calmar los temores de los inversores sobre la economía.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras persiste la incertidumbre del mercado sobre las perspectivas de recortes en las tasas de interés. El Stoxx 600 baja 0,07%.

El índice DAX de Alemania retrocedió 0,09%, el CAC 40 de Francia gana 0,08%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,68%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos, luego que China mantuvo sus tasas de interés de referencia. La región estuvo liderada por el Nikkei 225, que subió un 1,8%, mientras que el índice Topix aumentó un 1,11%.

Sin embargo, el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,33%, mientras que el CSI 300 de China continental retrocedió un 0,72% para cerrar en 3.332,7 puntos, rompiendo una racha de tres días de ganancias.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 3,87%, mientras se aguardan las minutas de la Fed esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, a pesar de la disminución de los riesgos geopolíticos tras los avances en un posible acuerdo de alto el fuego en Gaza.

El oro sube, alcanzando nuevo récord ante las expectativas de una política monetaria menos restrictiva.

La soja baja, luego que el USDA pronosticara una cosecha récord para este otoño en EE.UU.

El dólar (índice DXY) baja, acercándose a mínimos de siete meses en medio de la creciente convicción que la Reserva Federal recortará las tasas de interés en septiembre.

La libra sube, mientras se dividen sobre las probabilidades de otro recorte de tasas por parte del BoE el próximo mes.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) está avanzando significativamente en su proyecto de robot humanoide Optimus, con el objetivo de mejorar la eficiencia y seguridad en sus fábricas. La empresa está contratando para el puesto de "Operador de Recolección de Datos", que consiste en que los empleados usen un traje de captura de movimiento y un casco de realidad virtual para realizar movimientos específicos.

PALO ALTO NETWORKS (PANW) reportó un EPS USD 1,51, superando las estimaciones por USD 0,10. Los ingresos del trimestre alcanzaron USD 2,2 Bn, lo que representa un aumento del 12,8% YoY. Para el año fiscal 2025, la compañía espera ingresos entre USD 9,10 Bn y USD 9,15 Bn, con un EPS entre USD 6,18 a USD 6,31. La compañía también proyecta un margen de flujo de caja libre ajustado del 37% al 38%.

INTEL (INTC) anunció una significativa reducción de su fuerza laboral del 15%, equivalente a aproximadamente 15.000 empleados, para lograr ahorros de costos de USD 10 Bn para 2025. Los recortes afectarán principalmente al grupo de ventas y marketing, con el objetivo de reducir los costos en un 35% para fin de año.

MAXEON SOLARTECHNOLOGIES (MAXN) planea comenzar la construcción de su proyecto Mesa del Sol en Nuevo México para el 4ºT24, a pesar de retrasos previos. Vanguard Group también incrementó su participación en Maxeon Solar, adquiriendo 117.594 acciones adicionales, aumentando su propiedad total a 2,3% de la compañía.

NIKOLA CORP (NKLA) anunció planes para vender hasta USD 160 M en notas senior convertibles en acciones. Se espera que la venta inicial de USD 80 M genere USD 74,3 M en ganancias. La compañía también presentó un registro para vender hasta USD 500 M en acciones, incluyendo valores de deuda, para recaudar fondos destinados a aumentar la producción de sus vehículos eléctricos de hidrógeno.

Paramount Global (PARA): El ejecutivo de medios Edgar Bronfman Jr. presentó una oferta de aproximadamente USD 4,3 Bn para adquirir National Amusements, la compañía que posee una participación de control en el gigante de los medios. Este movimiento amenaza con deshacer una adquisición planificada por David Ellison, fundador y CEO de Skydance Media.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios de producción en Alemania cayeron un 0,8% YoY en julio de 2024, desacelerándose desde la disminución del 1,6% en el mes anterior y alineándose con las previsiones del mercado. Mensualmente, los precios de producción aumentaron un 0,2%, lo mismo que en junio, en línea con el consenso.

ASIA: El Banco Popular de China mantuvo sin cambios las tasas de interés clave en la fijación de agosto, cumpliendo con las previsiones del mercado. La tasa preferencial de préstamos a un año (LPR) se mantuvo en 3,45%. Mientras tanto, la tasa a cinco años se retuvo en 3,85%. Ambas tasas permanecen en mínimos históricos tras las reducciones inesperadas en julio.

CHILE: Chile registró un déficit en cuenta corriente de USD 1.817 M en el 2ºT24, una cifra menor en comparación con los USD 3.457 M del mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, el déficit en el ingreso primario se amplió a USD 5.260 M desde USD 4.227 M, y el superávit en el ingreso secundario disminuyó a USD 232 M desde USD 451 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron con ligeras subas, con la atención puesta en el comienzo del blanqueo, pero con dudas sobre las reservas

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras subas, en un contexto en el que los inversores están expectantes al blanqueo de capitales impulsado por el Gobierno. Pero aún se mantiene la preocupación sobre el nivel de reservas internacionales, el cual sigue siendo bajo más allá de las compras de divisas por parte del BCRA en las últimas dos semanas.

Actualmente las reservas netas muestran un saldo negativo de -USD 3.087 M, con un saldo de reservas líquidas (restando el oro) de -USD 8.046 M. En los próximos meses, las reservas podrían estar más negativas, debido a la reducción del plazo al acceso al dólar oficial a dos cuotas sin previo aviso. El valor de una versión ha de variar como resultado de los cambios en el esquema anterior. Se prevé que con esto se pagará más del 125% de las importaciones mensuales. Se suma a esto el abaratamiento del tipo de cambio importador, cuando se retrotraiga la alícuota del impuesto PAIS al 7,5% y el menor ingreso estacional de divisas, el cual se combina con precios más bajo de la soja.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró sin cambios y permaneció en los 1471 puntos básicos (mínimo de seis semanas).

En el exterior, el AL29 subió 0,4%, el AL35 +0,3%, el AE38 +2,4%, y el AL41 perdió 0,6%. El GD29 ganó 0,3%, el GD35 +0,2%, el GD41 +0,2%, y el GD46 +0,2%. En BYMA, el AE38 subió 1,1%, el AL41 +0,6% y el AL30 +0,5%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron el lunes con mayoría de subas: el CUAP subió 1,9%, el TX25 +1,7%, el TC25 +1%, el TX28 +1%, el TX25 +0,5%, el TX44 +0,3%, y el TX54 +0,1%. Cayeron: el DICP -0,6%, el PAPP -0,4%, y el TX26 -0,2%.

Según el ministro de Desregulación y Transformación del Estado, Federico Sturzenegger, esta semana se reglamentaría el capítulo de la reforma laboral de la Ley Bases.

Para el banco de inversión JPMorgan, una posibilidad que el proveedor de índices MSCI mejore la calificación de Argentina a mercado emergente, podría generar un flujo de casi USD 1.000 M hacia activos de renta variable del país. JPMorgan dijo que si el gobierno argentino logra avanzar en la estabilización económica, podría tener una reclasificación por parte de MSCI.

La PROVINCIA DE CHUBUT avanza en la llegada de capitales chinos para el desarrollo de un nuevo parque eólico, a través del RIGI, luego que la Legislatura provincial aprobara su adhesión al régimen de incentivos. Sólo la construcción del parque demandaría unos USD 365 M.

Hoy se abonará la renta y amortización del título MJF27.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una ligera suba de 0,5%

El índice S&P Merval subió en inicio de la semana 0,5% y cerró en los 1.657.074,67 puntos, después de registrar de manera intradía un máximo de 1.677.467,63 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió ayer 1,2% y se ubicó en los 1.297,20 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 24.372,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 26.668,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +7,9%, Edenor (EDN) +4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,2%, y Banco Macro (BMA) +0,4%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Transener (TRAN) -3,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,5%, Ternium Argentina (TXAR) -3%. Central Puerto (CEPU) -2,5%, y Cresud (CRES) -2,4%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron el lunes con mayoría de alzas: Despegar (DESP) ganó 6,9%, Telecom Argentina (TEO) +6,2%, Edenor (EDN) 5,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,8% y BBVA Banco Francés (BBAR) +2,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,6%, Vista Energy (VIST) -1,3%, Globant (GLOB) -1,1%, Adecoagro (AGRO) -0,3%, y Central Puerto (CEPU) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La industria metalúrgica disminuyó un 11,7% YoY en julio (ADIMRA)

Según la Asociación de Industrias Metalúrgicas (ADIMRA), en julio la producción del sector metalúrgico cayó 11,7% YoY, aunque subió 1,3% MoM. Este mes es el más débil desde 2020, con una contracción acumulada del 15,9% en comparación con el año anterior y una reducción del 7,4% respecto a diciembre de 2023.

El Gobierno eliminó los topes al precio de las garrafas de gas

La Secretaría de Energía eliminó los precios máximos de las garrafas y fijó nuevos valores de referencia. Las empresas serán responsables de establecer el precio del Gas Licuado de Petróleo (GLP) envasado. Según el censo de 2022, el 43,9% de la población depende principalmente de gas de garrafa.

Justicia de EE.UU. falló en contra de la nacionalización de Aerolíneas Argentinas

La Corte del Distrito de Columbia en EE.UU. permitió al CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones) ejecutar una deuda de USD 340 M contra Argentina, derivada de la nacionalización de Aerolíneas Argentinas en 2008. Esto resulta de una demanda de Titan Consortium por un dictamen arbitral del CIADI.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron en el inicio de la semana USD 29 M y finalizaron en USD 27.511 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó el lunes ARS 5,51 (-0,4%) y cerró en USDARS 1.286,60, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 36,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 5,20 (-0,4%) y se ubicó en USDARS 1.290,10, marcando un spread con la divisa que opera en el dólar MEP de 36,7%.

El tipo de cambio mayorista cerró estable en USDARS 944,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 88 M, acumulando diez ruedas consecutivas de saldo positivo.

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 reflejan en juicios 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 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.