



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; Lowe's sorprende positivamente previo a los resultados de Nvidia

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,02%, S&P 500 +0,03%, Nasdaq -0,05%), ante la incertidumbre sobre el futuro de las tasas de interés y previo a los resultados a publicarse mañana de Nvidia (NVDA).

Las acciones de Lowe's (LOW) suben más de 2% en el premarket después que publicó ganancias e ingresos mejores de lo esperado para el 1ºT24. Por otro lado, las acciones de Palo Alto Networks (PANW) caen más de 6% luego de ofrecer un guidance para el trimestre actual que estaba en línea solo con las previsiones de consenso.

Los principales índices de mercado cerraron mixtos en la jornada previa. El Nasdaq Composite (+0,7%) registró otro cierre récord, apoyado por subas en acciones de gran capitalización y relacionadas con semiconductores como Nvidia (NVDA). El S&P 500 (+0,2%) también cerró con ganancias, mientras que el Dow (-0,5%) cayó casi 200 puntos.

El Sector de Tecnología de la Información del S&P 500 lideró el índice con un aumento del 1,3%, beneficiándose de la suba en las acciones de semiconductores y gran capitalización.

El Sector Financiero registró la mayor pérdida, cayendo un 1,2%. Esto se debió en parte a una pérdida considerable en JPMorgan Chase (JPM) después que el CEO Jamie Dimon dijera que la compañía no espera recomprar muchas acciones a estos niveles.

El Sector de Consumo Discrecional fue el segundo con peor performance, con una caída del 0,7% debido a las bajas en Amazon (AMZN) y Tesla (TSLA). Las caídas en los componentes minoristas también contribuyeron al bajo rendimiento del sector.

Los mercados estarán atentos a los discursos de varios oradores de la Reserva Federal, incluidos el gobernador Christopher Waller, el presidente de la Fed de Richmond Tom Barkin y el presidente de la Fed de Atlanta Raphael Bostic, que podrían dar señales sobre el futuro de las tasas de interés.

Las principales bolsas de Europa bajan, revirtiendo pequeñas ganancias del día anterior, ya que se continúa evaluando las perspectivas de la política monetaria mientras se esperan nuevos drivers. El Stoxx 600 baja 0,48%.

El índice DAX de Alemania baja 0,48%, el CAC 40 de Francia pierde 1,02%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,43%.

Los mercados en Asia bajaron. El índice Hang Seng de Hong Kong lideró las pérdidas en los mercados regionales cayendo 2,1%. El CSI300 en China continental cayó un 0,4%, retrocediendo desde un máximo de ocho meses.

El Nikkei 225 de Japón bajó 0,31% y el Topix de base amplia retrocedió un 0,3%. Ambos índices rompieron una racha ganadora de tres días.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,42%, mientras se consideraban el camino futuro para la inflación y las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania cae, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, extendiendo las pérdidas registradas en la sesión anterior, debido a la preocupación que las altas tasas de interés en EE.UU. afecten la actividad económica en el mayor consumidor del mundo este año.

El oro baja, retrocediendo desde los nuevos máximos históricos, mientras se evalúan los recientes comentarios de los funcionarios de la Fed.

La soja baja, mientras la incertidumbre por la cosecha brasilera se mantiene como consecuencia de las inundaciones.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se buscan nuevas señales sobre el momento y la magnitud esperada de los recortes de tasas de la Fed este año.

El euro sube, luego que los precios de producción alemanes cayeran más de lo esperado en abril.

NOTICIAS CORPORATIVAS

JPMORGAN CHASE (JPM): El CEO Jamie Dimon anunció que el banco no recomprará una cantidad significativa de acciones a los precios actuales. Dimon expresó una perspectiva cautelosa sobre la economía, citando tensiones geopolíticas y una inflación persistente como preocupaciones clave.

DELL TECHNOLOGIES (DELL) reveló su asociación con Nvidia (NVDA) para integrar las últimas GPU Blackwell en sus servidores, abordando la creciente demanda de capacidades de inteligencia artificial.

APPLE (APPL): La empresa está ofreciendo mayores reducciones de precios para mantener su porcentaje del mercado en China. Al parecer, el aumento de la competencia y la disminución del interés de los consumidores han afectado recientemente a la empresa.

TESLA (TSLA) llevará a cabo su reunión anual de accionistas en Austin, Texas, el 13 de junio. La agenda incluye la votación sobre el paquete de compensación del CEO Elon Musk y la ratificación formal de la reincorporación de la compañía en Texas. La junta ha mostrado un fuerte apoyo al plan de compensación de Musk.

MICROSOFT (MSFT) presentó lo que el CEO Satya Nadella llamó la "PC más rápida y lista para IA jamás construida", con chips de Qualcomm (QCOM), AMD (AMD) e Intel (INTC). Se espera que las nuevas PC Copilot Plus vendan 50 millones de unidades este año, con socios fabricantes como Acer, Asus, Dell (DELL), HP (HPQ), Lenovo y Samsung.

ZOOM VIDEO (ZM) publicó un EPS de 1,35 por acción sobre USD 1,14 Bn en ventas, pero su recuento de clientes empresariales y la guía de ganancias futuras no cumplieron con las expectativas.

PALO ALTO NETWORKS (PANW) reportó sólidos resultados del tercer trimestre, con un EPS de USD 1,32 superando las estimaciones y los ingresos creciendo un 15,1% YoY a USD 1,98 Bn. La compañía ofreció una perspectiva positiva para el 4ºT24 y 2024, con un crecimiento esperado en los ingresos y mayores facturaciones.

RIOT TINTO (RIO) declaró fuerza mayor sobre cargamentos de alúmina de sus refinerías de Queensland debido a la escasez de gas. El impacto está limitado a las ventas a terceros, con las operaciones de aluminio propias de Rio no afectadas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios de producción en Alemania disminuyeron un 3,3% YoY en abril de 2024, tras una caída del 2,9% en el mes anterior, en comparación con las previsiones del mercado de una caída del 3,2%. Esto marcó el décimo mes consecutivo de deflación en los precios de producción. Mensualmente, los precios de producción aumentaron un 0,2%, el mismo ritmo que en marzo, y coincidieron con las previsiones.

ASIA: El Índice Compuesto de Sentimiento del Consumidor (ICSC) de Corea del Sur cayó a 98,4 puntos en mayo de 2024, después de mantenerse en su nivel más alto desde agosto de 2023 durante dos meses consecutivos. La tasa de inflación esperada para el próximo año fue del 3.2%.

CHILE: La economía avanzó un 2,3% YoY en el 1ºT24, mucho más rápido que el aumento del 0,4% en el período de tres meses anterior y en comparación con las estimaciones del mercado de un crecimiento del 2,5%. En términos trimestrales ajustados estacionalmente, el PIB aumentó un 1,9% en el primer trimestre, frente al leve crecimiento del 0,1% en el cuarto trimestre de 2023 y casi en línea con las previsiones del mercado de un aumento del 2%.

MÉXICO: Las ventas minoristas disminuyeron un 1,7% YoY en marzo de 2024, tras un aumento del 3% en el mes anterior y por debajo de las expectativas del mercado de una lectura sin cambios. En términos mensuales ajustados estacionalmente, las ventas minoristas cayeron un 0,2% en marzo, tras un aumento del 0,5% en febrero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con precios mixtos, con la mirada puesta en la discusión de la Ley Bases y el paquete fiscal

Los bonos en dólares cerraron ayer con precios mixtos en ByMA, en medio de la discusión en el plenario de comisiones del Senado sobre la Ley Bases y el paquete fiscal. Los inversores esperan conocer con qué modificaciones volverán las leyes a Diputados. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 5 unidades (-0,4%), y se ubicó en 1258 puntos básicos.

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

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de alzas. Sobresalieron: el TC25 +1,9%, el TX26 +1,4%, el T4X4 +1,4%, el PARP +1,3%, y el TX25 +0,9%, entre los más importantes. Cayeron: el TX28 -3,6%, el CUAP -1,4%, y el DICP -0,2%.

Hoy continuará en el plenario de comisiones del Senado el debate de la Ley Bases y el paquete fiscal. El Gobierno tendrá que hacer frente a los reclamos sobre el Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI), el blanqueo, las facultades delegadas, la desactivación de la moratoria previsional, el monotributo social y las privatizaciones, entre otras cuestiones. El oficialismo está dispuesto a realizar algunos cambios como para que las leyes avancen.

Dado que todavía no está aprobada la Ley Bases y el paquete fiscal, el Pacto de Mayo no se terminará realizando este 25 de mayo, y se pospondrá para otra fecha. Sí habrá el sábado un acto en Córdoba para conmemorar un nuevo aniversario de la Revolución de Mayo y la formación del primer Gobierno Patrio.

El BCRA realizará una nueva licitación de la Serie 3 del BOPREAL (BPY26), para completar los USD 3.000 M del cupo autorizado para la emisión de esta versión del título. El monto a colocar será de USD 60,3 M a un precio de USD 100,6917 por cada 100 nominales. Las ofertas serán canalizadas durante mañana y el jueves a través de la rueda BPAL de SIOPEL en el horario de 11 a 15 horas.

YPF colocará ONs Clase XXIX en dólares, a una tasa fija de 6% con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 80 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se abonará la renta de los títulos AER50 y AER60.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval arrancó la semana con una suba de 4,2% y marcó un nuevo récord histórico en pesos

El índice S&P Merval inició esta semana con un alza de 4,2% y logró marcar un nuevo récord histórico por encima de los 1.500.000 puntos, para terminar en 1.535.511,52 unidades, y superando el máximo registrado el pasado 7 del corriente mes.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó ayer 1,1% y se ubicó en los 1.400,22 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 8.151,6 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 7.978 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,4%, Banco Macro (BMA) +5,3%, Energía (PAMP) +5,2%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en la jornada de ayer.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron el lunes con mayoría de alzas. Sobresalieron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,8%, Vista Energy (VIST) +2,3%, Corporación América (CAAP) +2,3%, Globant (GLOB) +2,2%, y MercadoLibre (MELI) +2,2%, entre otras.

Cerraron en baja: Tenaris (TS) -1,5%, Despegar (DESP) -1,1%, Central Puerto (CEPU) -1%, Adecoagro (AGRO) -0,5%, y Telecom Argentina (TEO) -0,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El gobierno retomará en junio el camino de adecuación tarifaria de gas

El Gobierno, mediante la Secretaría de Energía, anunció ayer el congelamiento de las tarifas de gas para el consumo del mes de mayo, pero en junio retomará el camino de la adecuación tarifaria con el objetivo de consolidar el proceso de desinflación.

La actividad metalúrgica cayó en abril 19,5% YoY (ADIMRA)

Según la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA), la actividad metalúrgica registró el mes de abril una caída del 19,5% YoY, acumulando una baja del 8,6% en el 1ºT24 y una disminución del 2,3% MoM.

La venta de autos financiados mejoró en abril un 28,4% MoM (ACARA)

Según la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA), gracias a la baja de la inflación y de la tasa de interés, la venta de autos con financiación logró una mejora del 28,4% MoM en abril. Se financiaron 19.079 vehículos, donde el 65% eran nuevos y el 35% restante usados.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron las acciones USD 100 M y finalizaron en USD 28.898 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes ARS 38,50 (+3,5%) y se ubicó en los USDARS 1.142,54, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 28,5%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 35,10 (+3,3%) y terminó ubicándose en ARS 1.106,22, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 24,4%.

El tipo de cambio mayorista arrancó la semana con una suba de ARS 2,50 (+0,3%) y cerró en USDARS 889,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró ayer USD 126 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. 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.