



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; inflación PCE en el foco de esta semana

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,25%, S&P 500 +0,07%, Nasdaq -0,09%), permaneciendo cerca de máximos históricos, mientras se esperan los datos clave de inflación de esta semana para obtener más señales sobre las tasas de interés.

Los principales índices tuvieron un cierre débil la semana pasada después de la publicación de un PMI por encima de lo esperado, lo que aumentó las preocupaciones que la economía de EE.UU. se mantuviera robusta, dando a la Fed más margen para mantener las tasas altas.

Sin embargo, el entusiasmo en torno a la inteligencia artificial resultó en ganancias semanales, con el S&P 500 alcanzando un nuevo récord intradiario. Ha subido casi un 15% en lo que va del año, mientras que el Nasdaq Composite ha ganado casi un 18%. El Dow Jones se ha rezagado, ganando poco menos del 4% en lo que va de año.

Los mercados ahora esperan los datos de inflación PCE de mayo que se publicará el viernes, para obtener más orientación sobre el rumbo de las tasas de interés. Se espera que el dato del PCE muestre que la inflación se moderó ligeramente en mayo, pero que permaneció por encima del objetivo anual del 2% establecido por la Fed.

También se esperan informes de ganancias de varias empresas esta semana como FedEx (FDX), Micron Technology (MU), Walgreens Boots Alliance (WBA) y Nike (NKE), entre otros.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se evalúan la situación política en Francia, las perspectivas económicas y de política monetaria. El Stoxx 600 sube 0,50%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,63%, el CAC 40 de Francia gana 0,86%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,50%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,54% a 38.804,65 puntos, mientras que el Topix subió un 0,57% y terminó en 2.740,19 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,01%, mientras que el CSI 300 de China continental marcó un cuarto día consecutivo de pérdidas, perdiendo un 0,54% a 3.476,81 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,27%, mientras se aguarda el importante informe de inflación del viernes. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante señales de una mayor demanda de productos derivados petroleros en EE.UU.

El oro sube, mientras se mantienen las expectativas sobre como el próximo dato de inflación podría influir en la trayectoria de las tasas de interés de la Fed.

La soja sube, ante expectativas de una oferta mayor y una demanda estable.

El dólar (índice DXY) baja, consolidándose después de haber alcanzado un máximo cercano a ocho semanas la semana pasada.

El euro sube, a pesar del débil sentimiento empresarial en Alemania.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AEROVIRONMENT (AVAV) recibió del Departamento de Estado de EE.UU. la aprobación de la venta de USD 300 M de vehículos aéreos no tripulados Altius 600M-V de Anduril Industries a Taiwán, un competidor directo.

BRISTOL-MYERS SQUIBB (BMY) recibió la aprobación de la FDA para ampliar la etiqueta de su terapia contra el cáncer de pulmón Krazati para incluir pacientes con cáncer colorrectal. El fármaco, adquirido a través de la adquisición de Mirati por USD 4,8 Bn, ahora se utilizará en combinación con cetuximab para tratar el cáncer colorrectal con mutación KRASG12C.

ELI LILLY (LLY) anunció que su fármaco tirzepatida, comercializado como Mounjaro y Zepbound, cumplió con sus objetivos principales en un ensayo de fase 3 para la apnea obstructiva del sueño (AOS).

MARVELL TECHNOLOGY (MRVL) declaró un dividendo trimestral de USD 0,06 por acción, manteniendo su pago anterior. El dividendo se pagará el 31 de julio a los accionistas registrados al 12 de julio.

TESLA (TSLA): Un juez de Delaware debería reconocer el voto de los accionistas de Tesla a favor del paquete de compensación de USD 56 Bn para Elon Musk y revocar su fallo de enero que anuló la compensación.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador del Clima Empresarial Ifo para Alemania descendió inesperadamente a 88,6 puntos en junio de 2024 desde 89,3 en mayo, por debajo de las previsiones de 89,7. El índice de expectativas disminuyó a 89 puntos desde 90,4, mientras que la perspectiva actual se mantuvo en 88,3.

ASIA: China informó una caída del 2,8% en los ingresos fiscales durante los primeros cinco meses de 2024 en comparación con 2023, ampliando la caída interanual del 2,7% de enero a abril. Sólo en mayo, los ingresos fiscales disminuyeron un 3,2% interanual, una caída más suave que la caída del 3,7% de abril.

PARAGUAY: El Banco Central mantuvo su tasa de política sin cambios en 6% por cuarta reunión consecutiva en junio de 2024. El CPM reiteró su compromiso con la estabilidad de precios y se comprometió a monitorear de cerca tanto los desarrollos nacionales como internacionales para prevenir cualquier impacto en la trayectoria de la inflación. Se tomarán medidas según sea necesario para mantener el objetivo de inflación del 4% dentro del marco de la política monetaria.

MEXICO: Durante abril la actividad económica registró un avance de 0,9% YoY. Este crecimiento estuvo impulsado, principalmente, por el dinamismo en las actividades terciarias.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a lo que suceda este jueves en la Cámara Baja con la Ley Bases y el paquete fiscal

Los bonos en dólares mostraron en ByMA mayoría de bajas en las últimas dos ruedas, luego que el gobierno diera a conocer las cifras del resultado primario y financiero de mayo. Pero, además los inversores estuvieron pendientes del informe del staff del FMI, y mantienen la mirada puesta en lo que sucederá en la Cámara de Diputados esta semana.

También el mercado está atento a sí Argentina logra recibir fondos frescos por parte del FMI y del Banco Mundial.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 38 unidades (+2,8%) y se ubicó en los 1420 puntos básicos.

En BYMA, el AL29 perdió en las últimas dos ruedas 1,4%, el AL30 -0,3%, y el AL35 -1,1%. El AE38 subió 0,3% y el AL41 cerró estable. El GD29 cayó 0,3%, el GD30 -0,3%, el GD35 -0,2%, y el GD38 -1,4%. El GD46 subió 0,4% y el GD41 cerró neutro.

El foco del mercado estará puesto en lo que suceda en la Cámara de Diputados este jueves a partir de las 9 de la mañana, donde se definirá la versión final de la Ley Bases y el paquete fiscal, previamente habiendo obtenido el dictamen en comisiones.

La Cámara Baja deberá decidir si aprueba los cambios que se introdujeron en el Senado o mantiene la versión original, especialmente en aspectos como el Impuesto a las Ganancias, Bienes Personales y el plan de privatizaciones que incluye a Aerolíneas Argentinas.

En el acto por el Día de la Bandera, el presidente Javier Milei volvió a convocar al Pacto de Mayo para el 9 de julio en Tucumán.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana pasada con mayoría de alzas, donde se destacaron: el TX25 +1,9%, el TX28 +1%, el TX26 +0,8%, el T2X5 +0,5%, el T2X4 +0,5%, el CUAP +0,4%, y el DIPC +0,4%. Cerraron en baja: el TC25 -2%, el TSX4 -1,9%, el PARR -1,6%, y el T4X4 -0,1%. De todos modos, las expectativas sobre una inflación más baja podría desalentar la inversión en estos activos los próximos meses.

Hoy se pagará la renta de los títulos BGD24 y GN360, más el capital e intereses de los bonos IRCFO y TD26.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó en las últimas dos ruedas 0,4%

El índice S&P Merval cayó en las últimas dos ruedas 0,4% y cerró en los 1.576.462,37 puntos, después de registrar un valor máximo semanal de 1.583.671 unidades y un mínimo de 1.548.910 puntos.

Valuado en dólares (al CCL), el índice líder perdió en la semana 6,5% y se ubicó en los 1.162,79 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 43.524,1 M, dejando un promedio diario de ARS 21.762 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 29.717,4 M, marcando un promedio diario de ARS 14.858,7 M.

Las acciones que más cayeron la semana pasada fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,8%, Ternium Argentina (TXAR) -3,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,6%, Aluar (ALUA) -2,5%, y Cresud (CRES) -1,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: YPF (YPFD) +3,1%, Transener (TRAN) +3%, Grupo Financiero Valores (VALO) +2,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,8%, y Mirgor (MIRG) +1,3%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana pasada con mayoría de bajas. Se destacaron: BBVA Banco Francés (BBAR) -10,4%, IRSA (IRS) -9,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -8,2%, Telecom Argentina (TEO) -7,8%, y Edenor (EDN) -7,6%, entre las más importantes.

Sólo subieron: Globant (GLOB) +8%, Corporación América (CAAP) +1,3%, MercadoLibre (MELI) +1,1%, Adecoagro (AGRO) +1%, y Tenaris (TS) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas en shoppings en abril crecieron 161% YoY (INDEC)

Las ventas en shoppings a precios corrientes en abril alcanzaron un total de ARS 297.871,9 M, lo que representó un incremento del 161,0% YoY. Las ventas a precios constantes, en abril alcanzaron un total de ARS 5.200,9 M, mostrando una caída de 23,8% YoY.

Las ventas en supermercados cayeron en abril un 17,6% YoY (INDEC)

En abril, las ventas totales en supermercados a precios constantes mostraron una caída de 17,6% YoY. El acumulado enero-abril presentó una variación decreciente de 13,0% YoY.

Las ventas en autoservicios mayoristas cayeron en abril 21,2% YoY (INDEC)

En abril, las ventas totales en autoservicios mayoristas a precios constantes mostraron una disminución de 21,2% YoY. El acumulado enero-abril presentó una caída de 11,9% YoY.

El superávit comercial en mayo fue de USD 2.656 M (INDEC)

YoY a USD 7.622 M, y mayo el superávit comercial fue de USD 2.656 M, producto de la suba de las exportaciones de 21,7% YoY a USD 12.588 M, mostrando una merma de 7,8% YoY.

La industria PyME cayó en mayo un 19% YoY (CAME)

La actividad manufacturera de las PyMEs durante mayo descendió 19% anual y acumuló una retracción de 19,1% YoY en los primeros cinco meses del año. En la comparación mensual desestacionalizada la actividad creció 5,3% MoM.

Los precios de los agroalimentos se multiplicaron en mayo 3,3 veces (CAME)

Según el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD), elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), durante mayo los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,3 veces del campo a la góndola.

En los últimos feriados 2,6 millones turistas gastaron USD 418 M (CAME)

En los últimos fines de semana largos viajaron 2,6 millones de personas, 15,3% más que en los cuatros días que duró el fin de semana combinado de 2023. En cuanto al gasto, este año fue más austero, dado que sumando las dos fechas se gastaron en total ARS 384.869 M (USD 418 M), 4% menos en pesos a precios reales, comparado a lo que se gastó en solo cuatro días del año pasado.

Una familia de clase media de CABA necesitó en mayo para vivir ARS 1,3 M

Según un informe del Centro de Educación, Servicios y Asesoramiento al Consumidor (CESYAC), durante mayo, una familia de CABA necesitó un presupuesto de ARS 1.249.313,29 para cubrir todos sus gastos. El 66% se destinó a servicios básicos para el hogar, mientras que el 34% se utilizaron para productos de consumo masivo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron la semana anterior USD 778 M, después del desembolso de USD 800 M del FMI. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 29.944 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) se incrementó la semana pasada ARS 24,14 (+1,9%) y se ubicó en USDARS 1.291,63, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 42,3%. En tanto, el dólar MEP (o bolsa) usó en el mismo período ARS 29,17 (+2,3%) y se ubicó en los ARS 1.273,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 40,4%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas dos ruedas ARS 4,00 (+0,4%) y cerró en USDARS 907,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 74 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.