



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; el sector tecnológico se recupera después de importantes pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,11%, S&P 500 +0,16%, Nasdaq +0,36%), recuperándose después de un selloff generalizado de acciones tecnológicas al inicio de la semana.

Las acciones de Nvidia (NVDA) suben más del 2% en el premarket. Ayer, la acción cayó más del 6%, marcando su mayor caída en un solo día desde el 19 de abril, cuando perdió un 10%.

Esta última caída ha llevado a NVDA a una importante corrección, bajando un 16% desde el récord intradía establecido la semana pasada. Otras acciones de semiconductores también estuvieron bajo presión el lunes, incluyendo Super Micro Computer (-8,7%), Qualcomm (-5,5%) y Broadcom (-4,0%).

En la jornada de ayer, el Dow Jones sumó 261 puntos, o un 0,67%. El S&P 500 cayó un 0,31%, mientras que el Nasdaq Composite bajó un 1,09%, marcando su peor día desde abril, ya que los inversores rotaron fuera de las acciones ligadas a semiconductores.

De esta manera, el sector de tecnología de la información fue el de peor performance en el S&P 500, cayendo un 2,1%.

En el premarket, las acciones de SolarEdge Technologies (SEDG) caen más de un 17% después de anunciar planes para una oferta privada de notas convertibles por USD 300 M, mientras que Pool Corp (POOL) cae un 12% tras ajustar a la baja su guidance.

Hoy los mercados esperan los resultados de FedEx (FDX) y Carnival (CCL), mientras la temporada de resultados se acerca a su fin.

La confianza del consumidor para junio, el índice de la Fed de Richmond y los datos de precios de viviendas también están en agenda antes de la publicación del índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) de mayo el viernes.

La gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, dijo que aún no es el momento adecuado para comenzar a reducir las tasas de interés, añadiendo que estaría dispuesta a considerar un aumento si la inflación no retrocede.

Las principales bolsas de Europa bajan, siguiendo el sentimiento negativo en los mercados estadounidenses al inicio de la semana. El Stoxx 600 baja 0,28%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,94%, el CAC 40 de Francia pierde 0,79%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,21%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El CSI 300 de China continental cayó un 0,54% a 3.457,90 puntos, un mínimo de casi cuatro meses, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong subió 0,25%.

El Nikkei 225 de Japón ganó un 0,95% hasta los 39.173,15 puntos, mientras que el Topix de base amplia subió un 1,72%, liderando las ganancias en Asia y cerrando en 2.787,37 puntos, su nivel más alto en tres semanas.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,22%, mientras se esperan datos económicos claves para la semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, antes de conocer los datos más recientes sobre las reservas de crudo en EE.UU.

El oro baja, mientras se esperan nuevos datos que den más certeza sobre el momento de futuros recortes de tasas en EE.UU.

La soja baja, luego que el USDA revisó al alza sus proyecciones de stocks iniciales y finales de EE.UU.

El dólar (índice DXY) sube, beneficiándose de la debilidad en los mercados norteamericanos, aunque las ganancias fueron limitadas antes de la publicación de datos clave de inflación más adelante en la semana.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BOEING (BA) actualizó su propuesta para adquirir Spirit AeroSystems (SPR), sugiriendo el uso de sus propias acciones como pago en lugar de efectivo. BA estima el valor de SPR en USD 35 por cada acción, lo que supone un valor total de la adquisición de aproximadamente USD 4.080 M.

AIRBUS (AIR) anunció recortes en sus objetivos para 2024, incluyendo entregas de aeronaves y ganancias. Airbus informó que ahora espera que sus ganancias ajustadas antes de intereses e impuestos se sitúen alrededor de EUR 5,5 Bn, frente a una estimación previa de EUR 6,5 a 7 Bn confirmada el 25 de abril.

NOVO NORDISK (NOVO) anunció que invertirá USD 4,1 Bn para construir una nueva planta de fabricación en Clayton, Carolina del Norte, con el objetivo de aumentar el suministro de su exitoso medicamento para la pérdida de peso Wegovy, el tratamiento para la diabetes Ozempic y otras terapias inyectables.

AFFIRM (AFRM): Goldman Sachs asumió la cobertura de AFRM con una calificación de compra. Los sólidos fundamentos de la empresa, incluida su diferenciada metodología de evaluación de crédito, son catalizadores para la acción.

CINEMARK (CNK): Roth MKM mejoró la calificación de Cinemark de neutral a compra, diciendo que los vientos en contra deberían pronto convertirse en vientos a favor muy atractivos. La firma también destacó una mejora significativa en la taquilla.

IBM (IBM): Goldman Sachs inició la cobertura con una calificación de compra y un precio objetivo de USD 200, lo que implica un aumento del 16% desde el cierre del viernes pasado. La firma señaló que la compañía está en camino de mantener un crecimiento sostenido a largo plazo en ingresos y flujo de caja libre, impulsado por el crecimiento en productos y servicios de IA, ganancias de participación de mercado en consultoría y el crecimiento en su portafolio de software principal.

RYDER SYSTEM (R): Morgan Stanley inició la cobertura con una calificación de sobrepeso. La firma citó un punto de inflexión en el ciclo, cambios regulatorios y vientos a favor en la subcontratación secular como catalizadores.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios al productor en España disminuyeron un 4,6% YoY en mayo de 2024, después de una caída revisada a la baja del 6,7% en abril, marcando el decimoquinto mes consecutivo de deflación de precios al productor. Excluyendo la energía, los precios al productor aumentaron un 0,4%, tras una lectura plana en abril.

ASIA: El déficit comercial de Hong Kong disminuyó significativamente a -USD 12 Bn en mayo de 2024 desde -USD 26,4 Bn en el mismo mes del año anterior, ya que las exportaciones crecieron un 14,8% hasta USD 375,9 Bn, mientras que, las importaciones crecieron un 9,6% YoY, alcanzando los USD 388,1 Bn.

BRASIL: El Índice de Confianza del Consumidor ajustado estacionalmente del FGV-IBRE aumentó 1,9 puntos respecto al mes anterior, alcanzando los 91,1 en junio de 2024, en comparación con el mínimo de un año de 89,2 en mayo. El índice de expectativas subió 2,6 puntos, situándose en 98,1, recuperándose del mes pasado, y el índice de situación actual aumentó 1 punto hasta 81,6, su nivel más alto desde noviembre de 2023.

CHILE: Los precios al productor aumentaron un 18,5% YoY en mayo de 2024, marcando el mayor incremento desde julio de 2022 y siguiendo una subida del 12,6% en abril. En comparación con el mes anterior, el índice de precios al productor (IPP) subió un 0,7%, en comparación con un aumento del 3% en abril, principalmente debido a un incremento del 1,9% en los costos de la minería.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licita mañana LECAPs y un bono dollar linked por ARS 6.000 Bn. Bonos en dólares cerraron en baja.

El ministerio de Economía anunció un nuevo llamado a licitación de deuda en pesos, en la que incluye dos nuevas LECAPs, dos reaperturas de estas letras, y un bono dollar linked, por un total de hasta ARS 6.000 Bn. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas de mañana 26 de junio (T), en tanto la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el lunes 1º de julio de 2024 (T+2).

Los bonos en dólares manifestaron caídas en ByMA en la jornada del lunes, en un contexto en el que los inversores mantienen la atención puesta en la discusión de la Ley Bases y el paquete fiscal en Diputados. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 1,6% (+23 unidades) y se ubicó en los 1443 puntos básicos.

En BYMA, el GD29 cayó el lunes 3,5%, el GD41 -3,5%, el GD38 -3,2%, el AE38 -2,7%, el AL41 -2,3%, el AL35 -2,2%, el AL29 -2%, el GD35 -1,9%, el GD30 -1,5%, el AL30 -1,5%, y el GD46 -1,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con precios mixtos: el T5X4 subió 1,7%, el CUAP +0,7%, el TC25 +0,3%, y el T2X4 +0,1%. Cayeron: el PARP -2,2%, el TX26 -1,1%, el TX25 -0,7%, el TX28 -0,6%, el T2X5 -0,6%, y el DICP -0,4%.

Hoy se tratará en comisiones de la Cámara de Diputados la Ley Bases y el paquete fiscal que vinieron del Senado, y una vez que se firme el dictamen pasará el jueves a debatirse en el recinto a partir de las 9 de la mañana.

YPF colocará hoy ONs Clase XXX dollar linked a una tasa fija de 1% nominal anual con vencimiento a 24 meses, por un valor nominal de hasta USD 100 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

COMPAÑIA GENERAL DE COMBUSTIBLES (CGC) colocará ONs Clase 35 dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 20 meses, por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 150 M). Estas ONs serán integradas en pesos y/o en especie mediante la entrega de ONs Clase 30 (CP300) a una relación de canje de 1 a 1.

GENNEIA colocará ONs Clase XLV en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 36 meses, y ONs Clase XLVI dollar linked a una tasa fija de 2% con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 20 M (ampliable hasta USD 60 M). Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se abonará el capital más intereses de los títulos HJC70 y MTCIO.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una pérdida de 1,1%

El índice S&P Merval arrancó la semana con una pérdida de 1,1% y cerró en 1.559.667,39 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradía. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder se mantuvo estable en 1.162,69 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.004,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.625,5 M.

Las acciones que más cayeron el lunes fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -5,1%, Central Puerto (CEPU) -2,7%, Banco Macro (BMA) -2,6%, Grupo Financiero Valores (VALO) -2,5%, Mirgor (MIRG) -2,4%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2,4%, entre otras. Cerraron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,8%, Transener (TRAN) +2,2%, Aluar (ALUA) +1,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,9%, y Loma Negra (LOMA) +0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Adecoagro (AGRO) +3,4%, Edenor (EDN) +2,9%, Vista Energy (VIST) +2,7%, Telecom Argentina (TEO) +2,3%, YPF (YPF) +2,3%, y Grupo Supervielle (SUPV) +2%, entre las más importantes.

Cayeron: Corporación América (CAAP) -1,6%, Despegar (DESP) -1,4%, MercadoLibre (MELI) +1,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,6%, Cresud (CRESY) -0,6%, y Central Puerto (CEPU) -0,2%.

VISTA ENERGY (VIST) convocó a una asamblea de accionistas a realizarse el próximo 6 de agosto, donde se tratará la propuesta, discusión y, en su caso, aprobación del monto máximo de recursos que podrán destinarse a la compra de acciones propias por un monto de hasta USD 50 M, para el ejercicio 2024, y cuyo remanente podrá destinarse para los mismo efectos para el ejercicio 2025. También se discutirá la designación de delegados que den cumplimiento a las resoluciones que se adopten a la asamblea general ordinaria.

Indicadores y Noticias locales

La economía cayó 5,1% YoY en el 1ºT24 (INDEC)

En el 1ºT24, el Producto Interno Bruto (PIB) descendió 2,6% en términos desestacionalizados respecto al 4ºT23 y la serie original del PIB, en comparación con igual período del año anterior mostró un descenso de 5,1% YoY.

La tasa de desempleo en el 1ºT24 se ubicó en 7,7% (INDEC)

En el 1ºT24, la facturación total de la industria farmacéutica registró ARS 1.381.990,1 M, lo que representó un incremento de 361,7% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 339,5% en la facturación de producción nacional y de 413,4% en la reventa local de importados.

La inversión cayó en el 1ºT24 un 12,6% QoQ y 23,4% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la inversión, determinante para prevenir las capacidades productivas a futuro, tuvo una caída en el 1ºT24 del 12,6% QoQ, acompañada de una contracción del 23,4% YoY, lo que la llevó a perder participación sobre el total del PIB.

La confianza en el Gobierno bajó en junio 2,1% MoM (UTDT)

El Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) de junio fue de 2,46 puntos, mostrando una baja de 2,1% respecto al mes de mayo. Sin embargo, en términos interanuales el índice tuvo una variación positiva de 119,8%. El nivel de confianza actual es 5,7% menor al de la medición de junio 2016 al comienzo del gobierno de Mauricio Macri, y 11,1% menor al de la medición de junio 2020, al comienzo de la gestión de Alberto Fernández.

La facturación de la industria farmacéutica creció 361,7% YoY en el 1ºT24

En el 1ºT24, la facturación total de la industria farmacéutica registró ARS 1.381.990,1 M, lo que representó un incremento de 361,7% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 339,5% en la facturación de producción nacional y de 413,4% en la reventa local de importados.

Nuevos aumentos de peajes en rutas y autopistas

El Gobierno nacional, a través de la Dirección Nacional de Vialidad (DNV), aprobó nuevas tarifas con aumentos en rutas y autopistas nacionales que entrarán en vigencia a partir de este jueves 26 de junio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 239 M, en parte por pagos de deuda pero además impactó lo que se vendió el miércoles dado que ahora se liquida T+1. De esta manera, las reservas finalizaron en USD 29.705 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) aumentó ayer ARS 22,63 (+1,7%) y cerró en USDARS 1.313,69, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 44,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 21,41 (+1,7%) y se ubicó en los ARS 1.295,22, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,6%.

El tipo de cambio mayorista subió el lunes ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en USDARS 908,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 47 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.