



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben por las expectativas de recorte de tasas y los sólidos resultados de Meta; Apple y Amazon son las siguientes

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,04%, S&P 500 +0,50%, Nasdaq +0,61%), luego que la Reserva Federal (Fed) señalara que un recorte de tasas de interés está cerca, mientras se analizan una serie de importantes resultados corporativos.

Las acciones de Meta Platforms (META) sube un 8% en el premarket debido a resultados del 2ºT24 mejores de lo esperado y una guía optimista. Arm Holdings (ARM) cae casi un 9% después de ofrecer una guía decepcionante para el trimestre actual.

Los principales índices cerraron en terreno positivo la jornada previa. El S&P 500 subió un 1,5%, su mejor día desde febrero, el Nasdaq Composite aumentó un 2,6%,y el Dow Jones ganó un 0,2%.

Esas ganancias se produjeron luego que la Fed mantuvo las tasas de interés sin cambios en el rango 5,25% -5,50% al concluir una reunión de dos días el miércoles, como se esperaba ampliamente.

Pero el presidente Jerome Powell reconoció el progreso en la baja de la inflación y la suavización del mercado laboral, ambos factores que preparan el terreno para un posible recorte de tasas en septiembre. Powell mencionó explícitamente la posibilidad de un recorte en septiembre, aunque señaló que aún dependía de datos positivos.

Los futuros de fondos federales indican una probabilidad del 87% que la Fed reduzca las tasas en 25 puntos básicos en su reunión de septiembre, según la herramienta FedWatch de CME Group.

A pesar del repunte del miércoles en las acciones tecnológicas, el Nasdaq terminó julio con una pérdida del 0,8%. El S&P 500 sumó un 1,1%, mientras que el Dow superó con una ganancia del 4,4% siendo su mejor mes desde diciembre.

Se espera que continúen los resultados tecnológicos, con las principales empresas Apple (APPL) y Amazon (AMZN) programadas para informar hoy después del cierre de mercado. Otras empresas que publicarán resultados incluyen a Intel Corporation (INTC), Booking Holdings (BKNG) y Moderna (MRN).

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se analizan los nuevos resultados corporativos y se analiza la decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra. El Stoxx 600 baja 0,28%.

El índice DAX de Alemania retrocede 1,02%, el CAC 40 de Francia pierde 1,03%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,08%.

Los mercados asiáticos bajaron. El Nikkei 225 de Japón cayó un 2,49% y cerró en 38.126,33 puntos, mientras que el índice más amplio Topix se desplomó un 3,24% hasta 2.703,69 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,23%, mientras que el CSI 300 en China continental cerró un 0,66% más bajo en 3.419,27 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,06%, mientras se analizan los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, en medio de preocupaciones persistentes sobre posibles interrupciones en el suministro debido a la creciente amenaza de un conflicto más amplio en el Medio Oriente.

El oro baja, ante la posible reducción de las tasas de interés tan pronto como en septiembre.

La soja baja, ante la gran producción esperada para 2024/25, con Brasil aumentando aún más la oferta global.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se analizan las perspectivas de política monetaria.

La libra baja, hasta mínimos de un mes luego que el BoE redujo la tasa de interés en 25 pb al 5%.

NOTICIAS CORPORATIVAS

META PLATFORMS (META) superó las expectativas de ingresos y ganancias para el trimestre reciente, registrando ganancias de USD 5,16 por acción con ingresos de USD 39,07 Bn. La compañía también ofreció un pronóstico sólido para el período actual.

QUALCOMM (QCOM) registró ganancias ajustadas de USD 2,33 por acción sobre ingresos ajustados de USD 9,39 Bn. Para el período actual, la compañía espera ventas entre USD 9,5 Bn y USD 10,3 Bn.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SG) obtuvo EUR 1.793 M de beneficio en el 1ºS24, un aumento del 1,4% YoY. El resultado bruto de explotación creció un 9,2%, hasta EUR 3.780 M. Los ingresos progresaron un 2,9%, hasta EUR 13.330 M, mientras los gastos de gestión subieron un 0,6 %.

ARM HOLDINGS (ARM) pronosticó ganancias ajustadas entre USD 0,23 y USD 0,27 por acción para el segundo trimestre fiscal, mientras que los mercados esperaban USD 0,27 centavos, según LSEG. La caída se produjo a pesar de superar las expectativas de ingresos y ganancias para el primer trimestre fiscal.

TELADOC (TDOC) informó USD 642 M, mientras que los mercados esperaban USD 650 M. La compañía también retiró su perspectiva anual y a largo plazo.

ETSY (ETSY) superó las expectativas de ingresos, pero las ganancias ajustadas estuvieron USD 0,04 por debajo de la estimación de consenso de LSEG de USD 0,45 por acción.

EBAY (EBAY) superara tanto en ingresos como en ganancias en el segundo trimestre lo esperado. eBay también pronosticó que sus ganancias ajustadas para el tercer trimestre estarán entre USD 1,15 y USD 1,20 por acción, más altas que los USD 1,13 esperados por los mercados.

WESTERN DIGITAL (WDC) emitió una guía de ingresos decepcionante para el primer trimestre fiscal, entre USD 4 Bn y USD 4,2 Bn. Los analistas encuestados por LSEG esperaban USD 4,2 Bn. La compañía superó las expectativas de ingresos y ganancias en el cuarto trimestre fiscal.

QUANTA SERVICES (PWR) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 1,90, en línea con lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,90. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 5,59 Bn, frente a una previsión de USD 5,51 Bn.

TENARIS ADR (TS) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 0,29, USD 0,68 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,97. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,32 Bn, frente a una previsión de USD 3,27 Bn.

MGM (MGM) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 0,86, USD 0,26 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,60. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 4,33 Bn, frente a una previsión de USD 4,21 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Banco de Inglaterra redujo por primera vez en cuatro años su tasa de interés en 25 puntos básicos al 5% en su reunión de agosto, en línea con las expectativas de una pequeña mayoría del mercado, pero señaló que procederá con cautela al flexibilizar la política monetaria hasta que los funcionarios estén más seguros de que la inflación se mantendrá controlada.

ASIA: Las ventas minoristas en Hong Kong cayeron un 11,2% YoY en junio de 2024, desacelerándose desde una caída revisada a la baja del 12,7% en el mes anterior. En términos mensuales, el comercio minorista cayó un 2,4% en junio de 2024, cambiando de una ganancia revisada al alza del 3,6% en el mes anterior.

CHILE: El Banco Central de Chile decidió en su reunión de política monetaria (RPM) acordó de forma unánime mantener la tasa de interés en 5,75%.

COLOMBIA: El Banco Central redujo su tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos, situándola en 10,75% en su última reunión, como se anticipaba ampliamente, reflejando una inflación estable en línea con las expectativas. Este recorte de tasas está destinado a apoyar el crecimiento económico mientras se gestionan los riesgos de inflación, con decisiones futuras que dependerán de los datos disponibles.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento al canje de bonos que realizará hoy el Tesoro para bancos que vendieron puts al BCRA. Bonos en dólares cerraron en baja en julio.

El Tesoro realizará una conversión de BONCERES por otros títulos a más largo plazo también ligados a la inflación, para los bancos que aceptaron la rescisión de las opciones de liquidez con el BCRA. La recepción de las ofertas comenzará hoy de 11 a 14 horas (T) y la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el lunes 5 de agosto (T+2). Recordemos que sólo estarán habilitados a participar del canje los bancos que hayan rescindido sus puts en la operación que realizó el BCRA el 18 de julio y únicamente podrán presentar ofertas por los títulos que tenían asegurados por hasta la suma del valor nominal involucrado en dicha operación.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con ganancias, tras la expectativa que dejó la reunión del ministro de Economía, Luis Caputo, y el presidente del BCRA, Santiago Bausili, con ALyCs. Básicamente en dicha reunión se habló acerca que el Gobierno tiene cubiertos el capital e intereses de la deuda en dólares por el próximo año y medio.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 49 unidades (-3,2%) y cerró en los 1507 puntos básicos. En julio, el riesgo país aumentó 51 unidades (+3,5%).

En BYMA, ayer el AL30 ganó 4,1%, el AL35 +4%, el AE38 +2,4%, el AL29 +1,6%, y el AL41 +0,8%. El GD35 subió 4,8%, el GD38 +4%, el GD29 +3,8%, el GD41 +3,1%, el GD30 +2,4%, y el GD46 +1,1%. En julio, la mayoría de los soberanos terminaron en baja: el AL30 perdió 8,9%, el AL41 -6%, el AL35 -4,7%, el AE38 -4%, y el AL29 subió 1,3%. El GD30 cayó 8,7%, el GD46 -4,6%, el GD35 -2,6%, el GD38 -2,1%, el GD29 -0,7%, y el GD41 -0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer con mayoría de bajas: el D1CP -2,4%, el TX26 -1,6%, el TX25 -1,5%, y el TX28 -1,1%, entre otros. El PARP subió 1,2%, y el T2X5 +0,1%. En el mes de julio, el PARP perdió 13,3%, el D1CP -9,2%, el TX28 -6,6%, el CUAP -6,5%, el TX26 -3%, y TX25 -1,3%, entre los más importantes. Terminaron subiendo en el mes: el T4X4 +4,2%, el T5X4 +3%, y el T2X5 +1,6%.

El directorio del BID aprobó un financiamiento por USD 647,5 M para Argentina, en una operación resultante de la reasignación de recursos previamente aprobados para el país.

Hoy se abonará la renta de los títulos AER40, ARC10, ARS10, CO27D, RUU00 y WNCLO, más el capital e intereses de los bonos AER10, AERAO y PROR3.

RENTA VARIABLE: Tenaris (TS) ganó USD 348 M en el 2ºT24 (-69,4% YoY). El índice S&P Merval perdió en julio un 8%.

TENARIS (TS) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de USD 348 M (USD 335 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad de USD 1.136 M del 2ºT23 (ganancia atribuible de USD 1.123 M).

Hoy reporta sus resultados del 2ºT24 MERCADOLIBRE (MELI).

El índice S&P Merval terminó subiendo ayer un 5% y cerró en los 1.481.853,48 puntos, siendo éste el valor máximo registrado de manera intradiaria. En el mes de junio, el índice líder perdió un 8%.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 16.970,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 20.675 M. El volumen negociado en acciones en julio fue de ARS 336.630 M, dejando un promedio diario de ARS 16.831,5 M. En Cedears se operaron en julio ARS 512.305,6 M, marcando un descenso de ARS 25.615,3 M.

Las acciones que más subieron el miércoles fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +10,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +9,1%, Transener (TRAN) +8,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +8,3%, y Central Puerto (CEPU) +7,9%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder.

En julio, la mayoría de las acciones del principal índice terminaron con caídas: Telecom Argentina (TECO2) -15,6%, Transener (TRAN) -13,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -12,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -12,1% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -12,1%, entre otros. En tanto, Sociedad Comercial del Plata (COME) mostró una suba en julio de 18,7%, seguida por Inverdad y Valores. (VALO) que ganó 4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de subas en la jornada del miércoles: BBVA Banco Francés (BBAR) +7,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,2%, Vista Energy (VIST) +7,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,8%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,7%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Ternium (TX) -2,2%, y Despazar (DESP) -0,5%.

En julio, las acciones ADRs se manifestaron con mayoría de bajas: Telecom Argentina (TEO) -12,3%, Despegar (DESP) -12,2%, Ternium (TX) -7,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -7,4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -6,9%, entre otras. En tanto, subieron: Globant (GLOB) +9,2%, IRSA (IRS) +7,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,4%, y Tenaris (TS) +4,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Las tarifas de luz y gas aumentan un 4% en agosto

El Gobierno nacional anunció un incremento del 4% en las tarifas de luz y gas para agosto, junto a un aumento del 2,5% en los combustibles, medida que busca equilibrar la recomposición del salario real y el descenso de la inflación, mediante ajustes dosificados.

Recaudación por IVA y Ganancias bajaron en junio (IARAF)

Según el Instituto Argentino de Análisis Fiscal, en julio, la recaudación producida por el IVA bajó un 11,7% YoY y el Impuesto a las Ganancias registró una baja del 24% YoY. Además, ambos sectores en conjunto un 16,7% YoY en términos reales, puesto que los datos de recaudación del Gobierno serán desfavorables.

Las transferencias a provincias y a CABA disminuyeron en julio un 18,5% YoY

Según privados, las transferencias automáticas a provincias y a la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron los ARS 3,3 Bn en julio, lo que representa una caída del 18,5% YoY. Aunque en términos nominales se registró un aumento del 196,2%, al ajustar por inflación, la variación real interanual mostró un descenso significativo.

El consumo bajó en junio un 9,8% YoY (CAC)

El Indicador de Consumo de la Cámara Argentina de Comercio y Servicios mostró una baja del 9,8% YoY en junio, junto con un decremento desestacionalizado del 3,3% MoM, reflejando un panorama negativo en varios sectores de la economía.

Cayó 6,1% la cantidad de empleados públicos en los últimos 5 meses (INDEC)

Según el INDEC, en enero la cantidad de empleados públicos alcanzó los 333.784 y en junio se redujo a 313.335 personas, por lo que a nivel nacional se perdieron 20.449 puestos de trabajo estatales en 5 meses, representando una merma del -6,1%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 593 M, en parte por el pago de la primera cuota del BOPREAL BPJ25, y otros compromisos. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 26.399 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles ARS 20,27 (+1,6%) y cerró en USDARS 1.285,41, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 37,8%. En julio el CCL perdió ARS 64,77 (-4,8%). El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 25,38 (+2%) y se ubicó en USDARS 1.293,33, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 38,6%. En julio el MEP bajó ARS 54,63 (-4,1%).

El tipo de cambio mayorista subió ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 933,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA realizó USD 81 M. En el mes de junio, el dólar mayorista subió ARS 21,00 (+2,3%), mientras el BCRA vendió un total de USD 181 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 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 enciende ninguna 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.