



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, antes de la segunda ronda del testimonio de Powell en el Congreso

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,02%, S&P 500 +0,15%, Nasdaq +0,29%), mientras se espera la segunda ronda de testimonios del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, en el Capitolio.

El S&P 500 (+0,07%) y el Nasdaq Composite (+0,14%) alcanzaron nuevos máximos históricos el martes, aunque el ritmo de las ganancias parece estar disminuyendo considerablemente. Los avances estuvieron mayormente impulsados por acciones tecnológicas, en medio de la persistente atención sobre la inteligencia artificial.

El testimonio del presidente de la Fed, Jerome Powell, llevó a los mercados a mantener en gran medida sus expectativas de una reducción de tasas en septiembre, a pesar que no pareció indicar directamente un recorte.

Hablando ante el Comité Bancario del Senado, Powell reconoció que la economía de EE.UU. se había enfriado en los últimos meses y también estaba progresando hacia el objetivo de inflación del 2% de la Fed.

Powell señaló que un enfriamiento excesivo en el mercado laboral representaba otro riesgo para la economía y que mantener las tasas de interés muy altas durante demasiado tiempo podría generar más obstáculos para la economía. Powell está programado para declarar hoy nuevamente ante la Cámara.

Los comentarios de Powell llevaron a los mercados a mantener en gran medida sus expectativas de un recorte de tasas en septiembre, dando una probabilidad del 72% a un recorte de 25 puntos básicos, según CME FedWatch.

Los comentarios de Powell también pusieron el foco en los próximos datos de inflación del índice de precios al consumidor, que se espera para el jueves.

En el sector corporativo, se espera que una serie de importantes bancos como JPMorgan Chase (JPM), Wells Fargo (WFC) y Citigroup (C) reporten el viernes, mientras que se programan también los informes de PepsiCo (PEP) y Delta Air Lines (DAL) para el jueves.

Las principales bolsas de Europa suben, después de una racha de tres días de pérdidas. El Stoxx 600 sube 0,49%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,58%, el CAC 40 de Francia gana 0,66%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,58%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón subió 0,61% a un nuevo máximo de cierre de 41.831,99 puntos, mientras que el Topix de base amplia ganó un 0,47% para cerrar en 2.909,2 puntos.

El Índice Hang Seng de Hong Kong perdió 0,29%, mientras que el CSI 300 de China continental cayó un 0,32% para cerrar en 3.428,96 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,27%, mientras se asimilan 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 baja, ya que los débiles datos de inflación de China generaron preocupaciones sobre la salud de la segunda economía más grande del mundo.

El oro sube, mientras el próximo dato de inflación daría señales sobre las perspectivas de tasas de interés de la Fed.

La soja sube, por encima del mínimo de 6 semanas, ante expectativas de una mayor oferta y una demanda estable.

El dólar (índice DXY) baja, luego del primer día del testimonio de dos días del presidente de la Fed en el Capitolio.

El euro sube, tras la segunda vuelta de las elecciones parlamentarias francesas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) anunció que renunciará a su asiento de observador en la junta de OpenAI, en medio del aumento del escrutinio regulatorio sobre la inteligencia artificial generativa en Europa y EE.UU.

KROGER (KR) ha revelado planes para desinvertir una serie de tiendas, centros de distribución y plantas para obtener la aprobación regulatoria de su adquisición de Albertsons (ACI), valorada en casi USD 25 Bn.

PROCTER & GAMBLE (PG) anunció un dividendo trimestral de USD 1,0065 por acción, manteniendo su rendimiento futuro en 2,43%. El dividendo se pagará el 15 de agosto a los accionistas registrados el 19 de julio, en medio de discusiones sobre el modelo de negocio estable pero ligeramente sobrevalorado de la empresa.

ILLUMINA (ILMN) anunció la adquisición de Fluent BioSciences, con el objetivo de integrar su tecnología de células individuales en el portafolio de productos de Illumina para mejorar sus capacidades en el sector de biotecnología.

CHIPOTLE MEXICAN GRILL (CMG) reveló que el director financiero, Jack Hartung, se retirará efectivo el 31 de marzo de 2025. Adam Rymer, veterano de larga trayectoria en la empresa, asumirá el cargo de director financiero a partir del 1 de enero de 2025.

UNITED PARCEL SERVICE (UPS) ha nombrado a Brian Dykes como vicepresidente ejecutivo y director financiero. Dykes, quien anteriormente se desempeñó como vicepresidente senior de finanzas globales y planificación en UPS, supervisará las estrategias financieras.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa anual de inflación al consumidor en Noruega se desaceleró al 2,6% en junio de 2024, bajando desde el 3% del mes anterior y por debajo de las previsiones del mercado del 2,9%. Mensualmente, los precios al consumidor crecieron un 0,2%, tras una caída del 0,1% en mayo.

ASIA: La tasa de inflación anual de China bajó a 0,2% en junio de 2024 desde el 0,3% de los dos meses anteriores, quedando por debajo de las estimaciones del mercado del 0,4%. Mensualmente, el IPC disminuyó un 0,2%, la tercera caída en lo que va del año, en comparación con el consenso de una caída del 0,1%.

MÉXICO: La tasa de inflación anual se aceleró por cuarto mes consecutivo hasta alcanzar el 4,98% en junio de 2024, frente al 4,69% de mayo y por encima de las previsiones del mercado del 4,84%. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,38% en junio, ligeramente por encima de las estimaciones de un avance del 0,24%; y el IPC subyacente aumentó un 0,22%, casi en línea con las previsiones del mercado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy el Tesoro licita LECAPs y bonos dollar linked para cubrir vencimientos. Bonos en dólares cerraron ayer en alza en el exterior.

El ministerio de Economía realiza hoy un nuevo llamado a licitación, pero sin poner un tope a la cantidad de pesos a captar y tampoco una tasa mínima a las LECAPs que ofreció. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas (T), mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el viernes (T+2).

Sin mercados locales, por el feriado del Día de la Independencia, los bonos en dólares cerraron ayer con tendencia positiva en el exterior, en parte por compras de oportunidad, y luego que Argentina abonará los vencimientos de cupones de intereses de Bonares y Globales, y el primer cupón de capital de los soberanos 2030.

El riesgo país se redujo ayer 5 unidades (-0,3%), y cerró en los 1491 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el lunes con mayoría de subas.

Argentina realizó el pago de los cupones de intereses de los bonos emitidos bajo ley extranjera (Globales), más la amortización parcial del GD30, por un monto total de USD 1.653,3 M. El importe de los bonos emitidos bajo ley argentina (Bonares) se hará efectivo en el día de hoy por un total de USD 1.131,6 M.

Con estos pagos, las reservas netas vuelven a quedar ligeramente negativas, en un contexto de pocas perspectivas de compra de divisas por parte del BCRA.

El presidente Javier Milei firmó en Tucumán el Pacto de Mayo, compromiso asumido con gobernadores de distintos partidos políticos para avanzar en diez políticas de Estado claves para el rumbo del país. Los 10 puntos: 1) Inviolabilidad de la Propiedad Privada, 2) Equilibrio Fiscal innegociable, 3) Reducción del Gasto Público, 4) Educación útil, esencial y moderna, 5) Reforma Tributaria, 6) Coparticipación más justa, 7) Uso de los recursos naturales, 8) Reforma Laboral moderna, 9) Reforma Previsional, y 10) Apertura al Comercio Internacional.

TELECOM ARGENTINA anunció la oferta de compra por hasta USD 100 M de la ON con vencimiento en 2025, y la emisión de un nuevo bono a 7 años por un mínimo de USD 500 M, ampliable hasta USD 1.000 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos RIR10, RIR20 y YCMCO, más el capital e intereses de los bonos MI31 y YMCNO.

RENTA VARIABLE: Suba de acciones argentinas ADRs de ayer anticipan una apertura positiva de la bolsa local

Las acciones argentinas ADRs que cotizan en el exterior manifestaron ayer mayoría de alzas, donde sobresalieron: Telecom Argentina (TEO) +3,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3%, MercadoLibre (MELI) +2,3%, Edenor (EDN) +2% y Corporación América (CAAP) +1,8%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron en baja: Ternium (TX) -2,4%, Vista Energy (VIST) -2,1%, Globant (GLOB) -1,2%, Loma Negra (LOMA) -1,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,8%, entre otras.

El lunes, las acciones ADRs también habían mostrado mayoría de alzas: BBVA Banco Francés (BBAR) +4,3%, Despegar (DESP) +3,2%, Pampa Energía (PAM) +2,7%, YPF (YPF) +2,3%, y Banco Macro (BMA) +1,9%, entre las más importantes. En tanto, Bioceres (BIOX) perdió el lunes 1,3%, Tenaris (TS) -1%, Vista Energy (VIST) -0,8%, y Loma Negra (LOMA) -0,6%, entre otras.

El índice S&P Merval cerró el pasado lunes con una suba de 0,9% para ubicarse en los 1.643.221,09 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 17.011,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 27.869,6 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +3,3%, Pampa Energía (PAMP) +2,3%, YPF (YPFD) +2%, Mirgor (MIRG) +2%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,5%, entre las más importantes. Sólo cayeron: Loma Negra (LOMA) -1,1%, Aluar (ALUA) -0,2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de CABA en junio fue del 4,8% MoM (DGESYC)

Según informó el Instituto de Censos y Estadísticas de la Ciudad de Buenos Aires, la inflación porteña durante el mes de junio fue del 4,8% MoM, acumulando desde enero una suba de 88,9% y en los últimos meses un aumento de 272,7%.

Las ventas minoristas cayeron en junio un 21,9% YoY (CAME)

Según informó la CAME, durante el primer semestre de 2024 un descenso de 17,2%. En cuanto a la comparación mensual desestacionalizada, las ventas repuntaron un 1,2% MoM.

El Gobierno oficializó la desregulación aerocomercial

El Gobierno comenzó con la desregulación del sector aerocomercial, aprobando la reglamentación que permite el acceso a los mercados aerocomerciales, deroga normas y modifica el Código Aeronáutico.

Se eliminó el Impuesto a la Transferencia de Inmuebles

Con la promulgación de la Ley Bases y el paquete fiscal, quedó eliminado el Impuesto a la Transferencia de Inmuebles (ITI), que permitía un gravamen del 1,55% para el traspaso de las propiedades.

CAME apoyó el Pacto de Mayo y pidió previsibilidad para las PyMEs

La CAME dio su opinión positiva sobre la firma del Pacto de Mayo, indicando que es el inicio de una nueva etapa de desarrollo para el país, e indicó que las PyMES necesitan estabilidad y previsibilidad para dar impulso a la producción nacional, al comercio minorista, a los servicios y a las economías regionales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron el lunes USD 1.601 M y finalizaron en los USD 28.345 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el lunes ARS 5,79 (-0,4%) y cerró en USDARS 1.386,59, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 51%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 9,38 (-0,7%) y se ubicó en USDARS 1.386,86, marcando un spread con el MULC de 51%.

El tipo de cambio mayorista mostró un alza el lunes de 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 918,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 41 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 presuman 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.