



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se analizan los datos de inflación para obtener más señales sobre las perspectivas de tasas de interés**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,10%, S&P 500 +0,15%, Nasdaq +0,23%), luego de un reciente repunte mientras la atención se centra en los próximos datos de inflación para guiar la política monetaria futura de la Reserva Federal (Fed).

Los principales índices avanzaron el miércoles tras comentarios positivos del presidente de la Fed, Jerome Powell, quien señaló una reciente desaceleración en la economía estadounidense pero expresó confianza en un aterrizaje suave para la economía.

El S&P 500 subió un 1% y el Nasdaq Composite aumentó un 1,2%, con ambos índices alcanzando máximos históricos. El Dow Jones avanzó un 1,1%, acercándose a su pico récord alcanzado a principios de este año.

Las acciones de Delta Air Lines (DAL) caen más del 9% en el premarket después que emitiera una guía decepcionante para el 3ºT24. Mientras tanto, Pepsico (PEP) cae más de 2% luego que reportó cifras decepcionantes de ventas del segundo trimestre, afectado por una demanda decreciente en Norteamérica de sus bebidas y snacks.

Powell, hablando en el segundo día de su testimonio semestral ante el Congreso, dijo a los legisladores en Capitol Hill el miércoles que más datos positivos fortalecerían el caso para que la Fed recorte las tasas de interés.

También reiteró que la Fed sigue comprometida con su objetivo de inflación del 2%, poniendo los datos del índice de precios al consumidor (IPC) en el centro de atención.

Los precios al consumidor cayeron un 0,1% el mes pasado. Los mercados preveían que el dato de junio avanzaría un 0,1% respecto al mes anterior y un 3,1% interanual. El informe de mayo mostró que los precios al consumidor no tuvieron cambios mensuales y subieron un 3,3% YoY, respectivamente.

Las principales bolsas de Europa suben, luego que la inflación en Alemania cayó al 2,2% en junio, como se anticipaba inicialmente. El Stoxx 600 sube 0,28%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,16%, el CAC 40 de Francia gana 0,25%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,15%.

Los mercados asiáticos subieron. El Nikkei subió un 0,94% para cerrar en 42.224,02 puntos, impulsado por las acciones tecnológicas, mientras que el Topix de base amplia ganó un 0,69% a 2.929,17 puntos.

El Índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,06%, mientras que el índice CSI 300 de China continental subió un 1,14% y cerró en 3.468,17 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,19%, mientras se analizan los datos de inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante una caída en los inventarios de EE.UU., aumentando las expectativas de una menor oferta.

El oro sube, mientras se espera que la Reserva Federal reducirá las tasas de interés este año.

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 que Powell reiteró que la economía estadounidense logrará un aterrizaje suave.

La libra sube, luego que la economía británica creció por encima de lo esperado en mayo.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

PEPSICO (PEP) ganó USD 2,28 por acción, superando la estimación de LSEG de USD 2,16 por acción. Sin embargo, los ingresos quedaron ligeramente por debajo de las expectativas, en USD 22,5 Bn.

DELTA AIR LINES (DAL) registró un EPS ajustado de USD 2,36, que cumplió la previsión media, pero sus ingresos del trimestre fueron de USD 15.400 M, ligeramente por debajo de los USD 15.470 M previstos.

CITIGROUP (CITI): La Reserva Federal ha impuesto una multa de USD 60,6 M a Citigroup por incumplir la directiva de aplicación de la agencia reguladora emitida en 2020.

APPLE (AAPL) llega a un acuerdo con los reguladores de la UE para permitir el acceso a su tecnología de pagos tap and go a sus rivales, poniendo fin a una investigación de cuatro años.

WD-40 COMPANY (WDFC) registró en el tercer trimestre fiscal ganancias de USD 1,46 por acción sobre ingresos de USD 155 M, superior a las ganancias de USD 1,39 por acción sobre ingresos de USD 145,8 M que los mercados esperaban.

PRICESMART (PSMT) reportó en el tercer trimestre fiscal ganancias ajustadas de USD 1,08 por acción, mientras que los mercados esperaban USD 1,01 por acción. Los ingresos de USD 1,23 Bn de la empresa también fueron superiores a la estimación de consenso de USD 1,21 Bn.

COSTCO WHOLESALE (COST) anunció su primer aumento de tarifas de membresía desde 2017. Costco dijo que aumentaría su membresía anual en USD, mientras que su plan de nivel superior vería un aumento de USD 10.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EUROPA: La economía británica creció un 0,4% mensual en mayo de 2024 tras estancarse en abril, superando las previsiones de un aumento del 0,2%. Durante los tres meses hasta mayo, la economía se expandió un 0,9%, el dato más sólido desde los tres meses hasta enero de 2022.

ASIA: Los pedidos de maquinaria básica en Japón aumentaron un 10,8% YoY en junio, más que el pronóstico de un aumento del 7,2%. Sin embargo, los pedidos core de maquinaria cayeron inesperadamente por segundo mes consecutivo en términos mensuales, cayendo un 3,2% en comparación con el aumento del 0,8% esperado.

BRASIL: La tasa de inflación anual aumentó al 4,23% en junio de 2024, frente al 3,93% del mes anterior, aunque por debajo de las expectativas del mercado del 4,35%. En comparación con el mes anterior, los precios al consumidor en Brasil aumentaron un 0,21%.

PARAGUAY: Paraguay registró un déficit comercial de -USD 232,94 M en junio de 2024, lo que representa una reducción en comparación con los -USD 368,17 M del mismo período del año pasado, ya que las exportaciones crecieron un 12,6% YoY, alcanzando los USD 992,27 M, mientras que, las importaciones disminuyeron un 1,9% YoY, situándose en USD 1.225,19 M.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Tesoro captó en la primera licitación de julio ARS 4.236 Bn y logró un fondeo extra de ARS 3.186 Bn. Economía crea la LEFI para pasar pasivos del BCRA al Tesoro.**

El Tesoro colocó a través de la licitación de LECAPs y bonos dolar linked un monto en efectivo de ARS 4.236,3 Bn, y frente a los vencimientos por ARS 1.050 Bn logró un fondeo extra de ARS 3.186,3 Bn que dejará depositado en la cuenta del Gobierno en el BCRA.

Los bonos en dólares terminaron ayer con ganancias, después que el Gobierno abonara los cupones de renta de los Bonares y Globales, y la amortización parcial de los títulos 2030, y a la espera de más detalles sobre la emisión de la letra de regulación monetaria para pasar pasivos del BCRA al Tesoro, que tras el cierre del mercado se conoció su reglamentación.

El riesgo país disminuyó ayer 14 unidades (-0,9%) y cerró en los 1477 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el miércoles con precios mixtos.

El Gobierno avanzó en la oficialización de la normativa para la emisión de los nuevos títulos que se utilizarán para pasar los pasivos remunerados del BCRA al Tesoro. A través del decreto 602/2024 publicado en el Boletín Oficial, el Ejecutivo crea la Letra Fiscal de Liquidez (LEFI), que será emitida por el Tesoro a un año de plazo por un total de ARS 20.000 Bn. La nueva LEFI capitalizará a la tasa de política monetaria, que seguirá siendo definida por el BCRA, y sólo será transferible y negociable entre la principal entidad monetaria y los bancos.

El Poder Ejecutivo podrá canjearle la LEFI al BCRA por títulos que forman parte de la cartera de la entidad, incluidas las Letras Intransferibles. Los títulos elegibles serán considerados a su precio de mercado y las LEFI, a valor técnico.

La medida establece que la Secretaría de Hacienda deberá afrontar el costo financiero de las letras que el BCRA les coloque a los bancos, lo que implicará que el Tesoro todos los días deba cubrir un monto equivalente a los intereses que devengue la tasa de política monetaria.

El presidente Javier Milei brindó un discurso ayer por la tarde durante los festejos por el 170º aniversario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, en el que habló de varios temas como el déficit financiero cero, que en junio habría nuevamente superávit, de la emisión cero, de los puts con bancos que tiene el BCRA los cuales se estarían por solucionar, sobre el tipo de cambio que podría flotar o se mantendría fijo cuando la inflación se encuentre cercana a cero, y que el Gobierno espera una caída de reservas por temas estadísticas.

Hoy se abonará la renta de los títulos A2E8, AE48 y SOC30, el capital e intereses del bono MGCGO y la amortización del título PEC10.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió 2,8% y quedó cerca de los 1.700.000 puntos**

El índice S&P Merval terminó la jornada del miércoles con una suba de 2,8% y cerró en los 1.690.008,95 puntos, muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.691.343,68 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder ganó ayer 2,1% y se ubicó en los 1.216,39 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 16.958,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 29.885,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Edenor (EDN) +7,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +6,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,2%, Banco Macro (BMA) +4,5%, y Ternium Argentina (TXAR) +4%, entre las más importantes. No se registraron caídas en la rueda de ayer en el panel líder.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de alzas, donde sobresalieron: IRSA (IRS) +5,8%, Edenor (EDN) +5,4%, Vista Energy (VIST) +5,1%, Loma Negra (LOMA) +2,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,6%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,4%, entre otras.

Cerraron en baja: MercadoLibre (MELI) -1,1%, y Despegar (DESP) -0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Unas 10.000 PyMES cerraron durante el 1ºS24**

Según un informe de la Asociación de Empresas Nacionales para el Desarrollo Argentino, alrededor de unas 10.000 PyMes cerraron durante el 1ºS24, debido a la caída de la actividad económica ocurrida luego de la devaluación de diciembre.

### **Una familia porteña necesitó en junio ARS 890.000 para no ser pobre**

Según la Dirección General de Estadísticas y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, una familia porteña necesitó en junio ARS 890.590 para cubrir el costo de la Canasta Básica Total (+3,5% MoM). Se requirieron ARS 496.898 para alcanzar el costo de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) aumentando 2,2% MoM. Finalmente, una familia necesitó ingresos por ARS 1.390.921,89 en junio para ser de clase media (+3,8% MoM).

### **La Canasta Básica en la PBA aumentó 103,2% en lo que va del año**

Según un estudio del Instituto de Investigación Social, Económica y Política Ciudadana, que analiza 57 productos de primera necesidad sobre 20 distritos de barrios populares del conurbano bonaerense, los precios de la Canasta Básica de Alimentos aumentaron en junio 2,75% y 103,2% en lo que va de este año.

### **La obra pública cayó 86,2% en el 1ºS24**

Según privados, la inversión del Estado en las provincias y CABA cayó 83,7% en términos reales durante el 1ºS24, lo que representó ARS 131.496 M en su etapa pagada. El sector de obra pública se contrajo en el primer semestre un 86,2% YoY.

### **El Gobierno convocó al Consejo del Salario para la semana próxima**

El Gobierno convocó ayer la convocatoria del Consejo del Salario Mínimo, Vital y Móvil (SMVM) para el próximo 18 de julio a las 16:30 de manera virtual. El llamado se concretó a través de la Resolución 10/2024, publicada en el Boletín Oficial.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 247 M y finalizaron en USD 28.098 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implicito) subió el miércoles ARS 3,96 (+0,3%) y cerró en USDARS 1.390,55, mostrando una brecha con la cotización de la mayoría de 51,2%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 9,47 (-0,7%) y se ubicó en USDARS 1.377,39, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 49,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 919,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 20 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 reflejan en los juicios actuales del autor, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones expresadas reflejan el análisis actual del equipo de Research for Traders, 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.