



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; el enfoque está en los datos del IPP y en las ganancias de Home Depot**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,07%, S&P 500 +0,19%, Nasdaq +0,33%), mientras se aguarda la publicación de datos claves de inflación, que podrían consolidar un recorte de tasas por parte de la Fed en septiembre.

Las acciones de Home Depot (HD) caen más del 2% en el premarket después de advertir que las ventas serían más débiles de lo anticipado en la segunda mitad de 2024. HD espera que las ventas para 2024 disminuyan entre un 3% y un 4%. A principios de este año, HD había pronosticado una caída de aproximadamente un 1%.

Estos resultados en conjunto con los de Walmart (WMT) que se conocerán el próximo jueves antes del inicio de la rueda, proporcionan más señales sobre la fortaleza del gasto del consumidor, que está directamente relacionado con las perspectivas de inflación y la economía.

La sesión de ayer fue volátil para los principales índices. El S&P 500 terminó prácticamente plano, con una ganancia mínima de solo 0,23 puntos. El Nasdaq Composite subió un 0,21%. Mientras tanto, el Dow Jones cayó un 0,36%.

Ahora la atención estará en un par de informes de inflación que se publicarán sobre los precios al consumidor y al productor. Estos datos podrían dar señales a un mercado incierto después de la volatilidad de la semana pasada, que siguieron a un informe de empleo decepcionante y al desmantelamiento del carry trade del yen japonés.

Se espera que el índice de precios al productor (IPP) que se publicará hoy, muestre un aumento del 0,2% MoM en julio, en línea con el dato del mes anterior, según las estimaciones de mercado. Se anticipa que el IPC, que se publicará el miércoles, muestre un incremento del 0,2% MoM, frente a la disminución del 0,1% del mes anterior.

Los inversores analizarán estos datos para intentar prever lo que hará la Fed en su reunión de septiembre. Los operadores están divididos entre un recorte de 25 y 50 puntos básicos, con cualquier indicio de enfriamiento de la inflación que probablemente aumentaría la probabilidad de un recorte mayor.

UBS dio a conocer que los temores de una recesión inminente en EE.UU. parecen exagerados. El informe sugiere que, a pesar de la reciente volatilidad del mercado y las crecientes preocupaciones sobre una posible desaceleración económica, los fundamentos siguen siendo sólidos.

Las principales bolsas de Europa bajan, perdiendo el impulso positivo luego de la volatilidad de la semana pasada. El Stoxx 600 cae 0,13%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,11%, el CAC 40 de Francia pierde 0,29%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,12%.

Los mercados asiáticos subieron, luego que el parlamento de Japón convocó una sesión especial la próxima semana para discutir la última decisión del BoJ de aumentar las tasas de interés. El Nikkei 225, subió un 3,45% para cerrar la sesión en 36.232,51 puntos, superando el nivel de 36.000 puntos por primera vez desde el 2 de agosto.

El CSI 300 de China continental aumentó un 0,26%, concluyendo el día en 3.334,39 puntos, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong ganó un 0,36%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,89%, en medio de la incertidumbre sobre el estado de la economía. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, por toma de ganancias en medio de preocupaciones sobre el crecimiento de la demanda este año.

El oro baja, mientras se desarman posiciones después que el metal alcanzara un máximo de más de una semana.

La soja baja, marcando un mínimo de casi 4 años, ante una oferta abundante y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se espera la publicación del IPP de julio, como guía para las futuras decisiones de política monetaria de la Fed.

La libra sube ya que el mercado laboral del Reino Unido mostró una fortaleza inesperada, complicando las predicciones de recortes adicionales en las tasas de interés del BOE.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

NVIDIA (NVDA): UBS mantuvo su calificación de compra, a pesar de un retraso en la disponibilidad de los GPU Blackwell. UBS fijó un precio objetivo de USD 150 por acción y señaló que los envíos de volumen a clientes se retrasarán de cuatro a seis semanas hasta finales de enero de 2025.

BARRICK GOLD (GOLD) reportó ganancias ajustadas e ingresos del 2ºT24 superiores a lo esperado. Las ganancias netas subieron a USD 370 M (USD 0,21 por acción) en comparación con los USD 305 M (USD 0,17 por acción) del año anterior, impulsadas por una mayor producción en sus minas y precios más altos de metales preciosos.

HOME DEPOT (HD) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 4,67, USD 0,13 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 4,54. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 43,18 Bn, frente a una previsión de USD 42,6 Bn.

JOHNSON & JOHNSON (JNJ) logró progresos significativos para completar su plan de USD 6.500 M para resolver muchas demandas de particulares que alegan que su talco para bebés causó cáncer.

MONDAY.COM (MNDY) mejoró su perspectiva de ingresos para todo el año y reportó resultados del segundo trimestre que superaron las estimaciones. Los ingresos crecieron un 34% YoY a USD 236,11 M y el EPS aumentó un 129,3% a USD 0,94.

GOOGLE (GOOGL): El chatbot Gemini de Google, basado en inteligencia artificial generativa, clasificó a GPT-4 de OpenAI como el modelo de lenguaje grande más avanzado, seguido de su propio PaLM2. Esta clasificación fue destacada por la firma de inversión Baird.

RUMBLE (RUM) reportó un EPS -USD 0,13, superando las estimaciones, con ingresos de USD 22,47 M. Los usuarios activos mensuales globales aumentaron a 53 millones en el 2ºT24.

AUTODESK (ADSK) está recibiendo comentarios positivos por sus ofertas en la nube, aunque Procore sigue siendo la plataforma de software más utilizada en la gestión de proyectos.

B. RILEY FINANCIERA (RILY) estima una pérdida neta en el segundo trimestre de USD 433 M a USD 475 M, principalmente debido a pérdidas por su inversión en Franchise Group y su préstamo a Vintage Capital. La SEC está investigando si Riley divulgó correctamente los riesgos asociados con algunos de sus activos.

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

EUROPA: El Indicador ZEW de Sentimiento Económico para Alemania se desplomó a 19,2 puntos en agosto de 2024 desde 41,8 en julio, el nivel más bajo en siete meses y muy por debajo de las expectativas del mercado de 32. Esto marcó una caída significativa de 22,6 puntos desde julio, la mayor desde julio de 2022.

ASIA: Los precios al productor en Japón aumentaron un 3,0% YoY en julio de 2024, después de un crecimiento del 2,9% en el mes anterior y en línea con las estimaciones del mercado. Mensualmente, los precios al productor aumentaron un 0,3% después de crecer un 0,2% en junio.

COLOMBIA: El índice de confianza del consumidor aumentó 3,7 puntos, situándose en -9 en julio de 2024, frente a -12,7 en el mes anterior, aunque se mantuvo en territorio negativo por 25º mes consecutivo. Fue el mejor dato en seis meses, impulsado por una mejora en el indicador de condiciones económicas actuales, que subió 7,3 puntos, alcanzando -11,4. Además, las expectativas futuras aumentaron 1,2 puntos, situándose en -7,5.

MÉXICO: El indicador de confianza del consumidor disminuyó a 46,9 puntos en julio de 2024, bajando desde un máximo de más de cinco años de 47,4 registrado el mes anterior. Las expectativas sobre la situación económica del país cayeron 0,7 puntos, hasta 51,1, y la perspectiva sobre la situación financiera personal de los hogares para los próximos 12 meses disminuyó 0,4 puntos, ubicándose en 58,1.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Tesoro llama a licitación en busca de ARS 1.200 Bn para cubrir vencimientos de la semana. Bonos en dólares cerraron dispares en el exterior.**

Los bonos en dólares cerraron el lunes con precios dispares en el exterior (y en alza en BYMA), en un contexto en el que los inversores mantienen la preocupación sobre el nivel de reservas y acerca de los fondos que Argentina debe conseguir para afrontar los vencimientos de deuda de este año y el próximo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 2 unidades (+0,1%) y cerró en los 1560 puntos básicos.

En Nueva York, el AL29 perdió 0,1%, el AL30 ganó 0,2%, el AL35 +0,2%, el AE38 +0,7%, y el AL41 +0,3%. En tanto, el GD29 cayó 0,2%, el GD30 -0,1%, el GD35 -0,2%, el GD41 -0,2%, y el GD46 -0,1%.

En BYMA, el AL29 ganó 1,1%, el AL30 +1,1%, el AL35 +0,6%, el AE38 +0,5%, y el AL41 +0,2%. El GD41 subió 1,3%, el GD46 +1,1%, el GD30 +0,8%, y el GD35 +0,3%. El GD29 perdió 1,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron ayer mayoría de alzas, a la espera del dato oficial de inflación minorista del mes de julio a conocerse mañana. El TX25 +1,5%, el TC25 +0,8%, el TX26 +0,6%, el PARP +0,5%, el T5X4 +0,4%, el TX28 +0,2%, el T2X5 +0,2%, y el T4X4 +0,1%. El CUAP bajó 0,3%.

El mercado espera que el Gobierno pueda conseguir fondos para incrementar las reservas internacionales y así poder enfrentar sin inconvenientes los vencimientos de deuda de este año y 2025. El oficialismo apuesta principalmente al blanqueo de capitales. También hay expectativas sobre la reducción del Impuesto PAÍS, que se daría a partir de septiembre. Dicho impuesto se reducirá 10 puntos porcentuales (de 17,5% a 7,5%), y los inversores ya especulan sobre el efecto que provocaría tal baja sobre diferentes variables, como la inflación y el tipo de cambio.

La Secretaría de Finanzas realizó un nuevo llamado a licitación, para el que apunta a conseguir fondos para cubrir vencimientos de esta semana por ARS 1.214 Bn (ARS 1.093,5 Bn del capital de la LECAP S16G4 y ARS 120,6 Bn de los intereses de BONCER T2X5). La recepción de las ofertas será de 10 a 15 horas de mañana 14 de agosto (T), mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día viernes 16 de agosto (T+2).

Hoy abonará la renta de los títulos LEC70 y LEC90, más el capital e intereses del bono LR3DO.

### **RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances TECO2, COME, y TGNO4, entre los más importantes. El S&P Merval arrancó la semana con una ligera suba.**

El índice S&P Merval inició la semana con una ligera suba de 0,3% para cerrar en los 1.588.905,09 puntos, después de testear un valor máximo de manera intradiaria de 1.602.497,55 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió apenas 0,1% y se ubicó en los 1.304,65 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 19.298,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 17.088,3 M.

Las acciones de SUP y más fueron las de Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,9%, YPF (YPFD) +2,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,3%, BBVA (BBVA) +0,8%, y Loma Negra (LOMA) -2%, Cresud (CRES) -2% y Aluar (ALUA) -1,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs mostraron ayer mayoría de subas, donde sobresalieron: Vista Energy (VIST) +6,4%, YPF (YPF) +4,2%, Banco Macro (BMA) +3,4%, Central Puerto (CEPU) +3,3%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,9%, entre otras. Cayeron: Bioceres (BIOX) -1%, Loma Negra (LOMA) -0,9%, Corporación América (CAAP) -0,3%, Globant (GLOB) -0,1%, y Cresud (CRESY) -0,1%.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 58.862 M (ARS 54.608 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de ARS 15.420 M (ARS 12.902 M atribuible).

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA (COME) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 20.529,1 M, que se compara con el beneficio neto del mismo período del año pasado de ARS 18.493 M (+11% YoY).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) reportó un beneficio neto en el 2ºT24 de ARS 21.905,7 M, que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de ARS 10.759,1 M.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **El gobierno privatizará cuatro centrales hidroeléctricas**

El Gobierno anunció la privatización de cuatro centrales hidroeléctricas (El Chocón, Alicurá, Piedra del Águila y Cerros Colorados) en los próximos seis meses, como parte de su plan de concesiones, con el objetivo de agilizar y vender energía de los ríos Limay y Neuquén. Estas represas inicialmente estarán bajo el control de ENARSA y Nucleoeléctrica Argentina, antes de ser transferidas a la Secretaría de Energía para su privatización.

### **El empleo formal cayó en mayo por noveno mes consecutivo**

El empleo formal cayó por noveno mes consecutivo en mayo, alcanzando su peor nivel desde abril del año pasado. Desde diciembre de 2023, se perdieron más de 175.000 puestos de trabajo asalariados y formales. Según y datos del Sistema Integro Previsional Argentino (SIPA), en mayo el total de empleados en el sector privado, público y trabajador de casas particulares fue de 10,1 millones, mostrando una disminución de 20.300 trabajadores respecto al mes anterior.

### **La AFIP eliminó la obligación de registrar los contratos de alquiler**

La AFIP, a través de la Resolución General 5545/2024, eliminó la obligación de registrar los contratos de alquiler de inmuebles urbanos y rurales, aunque seguirá siendo necesario si el contribuyente desea acceder a ciertos beneficios fiscales. A través de la Resolución General 5545/2024.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas aumentaron el lunes USD 81 M y finalizaron en USD 27.473 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ayer ARS 16,33 (-1,3%) y cerró en USDARS 1.281,35, mostrando una brecha a la cotización del mayorista de 36,4%. El dólar MEP (o Bolsa) cayó el lunes ARS 13,92 (-1,1%) y se ubicó en USDARS 1.284,35, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 36,7%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,05%) y se ubicó en los USDARS 939,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 35 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.