



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se espera el inicio de la reunión de la Reserva Federal

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,19%, S&P 500 +0,25%, Nasdaq +0,42%), impulsados por el optimismo que la Reserva Federal (Fed) comenzará su ciclo de reducción de tasas esta semana con un recorte significativo.

Las acciones de Intel (INTC) suben un 6% en el premarket después que la empresa anunciara que planea convertir su negocio de fundición en una subsidiaria. Además, la administración de Biden otorgó a la compañía hasta USD 3 Bn en fondos a través de la Ley CHIPS.

Ayer el Dow Jones subió un 0,55%, alcanzando un nuevo máximo histórico. El S&P 500 también avanzó un 0,13%, mientras que el Nasdaq Composite cayó un 0,52%. Las acciones tecnológicas mostraron un desempeño inferior al del mercado, con Apple (AAPL) cayendo un 2,8% por preocupaciones sobre una menor demanda del iPhone 16.

Otros descensos notables incluyeron a Nvidia (-2%), Tesla (-1,5%) y Broadcom (-2,2%). Mientras tanto, las acciones financieras (+1,22%) y energéticas (+1,2%) tuvieron un mejor desempeño.

Hoy se conocerán las ventas minoristas de agosto para obtener una última visión de la salud del consumidor en EE.UU. antes de la decisión de tasas de la Fed. Se espera una caída del 0,2% MoM. Excluyendo los autos, los mercados prevén un aumento del 0,2% MoM. Los resultados podrían influir en el resultado del recorte de tasas.

Los funcionarios de la Fed comenzarán hoy una reunión de dos días que probablemente concluirá con una esperada y debatida reducción de las tasas de interés.

Aunque se espera un recorte de tasas el miércoles, el mercado está dividido en cuanto al tamaño de la posible reducción. El mercado de futuros de fondos federales ahora asigna una probabilidad del 65% de un recorte de 50 puntos básicos, frente al 50% de ayer y al 30% de hace una semana, según la herramienta CME FedWatch.

Las principales bolsas de Europa suben, con el foco puesto en las próximas reuniones de los bancos centrales. El Stoxx 600 sube 0,56%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,60%, el CAC 40 de Francia gana 0,54%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,60%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón cerró con una caída de 1,03%, mientras que índice Topix cayó un 0,6%.

El índice Hang Seng subió un 1,37%. Los mercados de China continental estuvieron cerrados por un feriado.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,61%, con la expectativa generalizada que los responsables anuncien un recorte de tasas al final de la reunión de dos días la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, impulsado por la interrupción continua de la producción en EE.UU. tras el paso del huracán Francine, antes de la publicación de los inventarios de crudo del país.

El oro baja, antes del inicio anticipado del ciclo de reducción de las tasas de interés en EE.UU.

La soja baja, luego que el último informe WASDE mostró que se espera que la producción en EE. UU. disminuya en 3 millones de bushels para la temporada 2024/25.

El dólar (índice DXY) baja, cerca de sus niveles más bajos en 14 meses, previo a la reunión de la Fed.

La libra sube, mientras los mercados estiman una probabilidad del 80% que no haya cambios en las tasas de interés, tras un recorte de 25 puntos básicos el mes pasado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) anunció un programa de recompra de acciones de USD 60 Bn, además de aumentar su dividendo trimestral en un 10%.

INTEL (INTC) perdió el contrato para diseñar y fabricar procesadores para la próxima PlayStation 6 de Sony, lo que podría representar una pérdida de USD 30 Bn en ingresos. Sin embargo, recibió una buena noticia al calificar para una subvención para fabricar chips para el Pentágono. Además, anunció una alianza estratégica con Amazon (AMZN) para la producción de chips personalizados de inteligencia artificial, marcando una expansión significativa de su relación actual.

APPLE (AAPL) vio una caída del 12,7% en los envíos de preorden del iPhone 16, aproximadamente 37 millones de unidades. La menor demanda de lo esperado para la serie iPhone 16 Pro fue un factor clave.

TUPPERWARE (TUP) supuestamente se está preparando para declararse en bancarota esta misma semana debido a problemas financieros continuos y violaciones de términos de deuda. La empresa ha contratado asesores legales y financieros para gestionar el proceso, aunque los planes aún no son definitivos.

ZILLOW (ZG): Webdush mejoró su calificación de Neutral a Outperform de la compañía. La mejora se debió al potencial alza en las estimaciones por las iniciativas de software y servicios de la empresa. Webdush elevó el precio objetivo de USD 50 a USD 80, destacando que la caída de las tasas hipotecarias podría ser un catalizador para su crecimiento.

VIRAX BIOLABS (VRAX) anunció la extensión de su acuerdo exclusivo de distribución con Cosmos Health para comercializar kits de detección del virus Mpox mediante PCR en los países del Consejo de Cooperación del Golfo, con el objetivo de aumentar la disponibilidad de estos kits en la región.

MICROSTRATEGY (MSTR) anunció planes para ofrecer USD 700 M en notas convertibles con vencimiento en 2028 en una oferta privada a compradores institucionales. La compañía también espera otorgar una opción para comprar hasta USD 105 M adicionales en notas dentro de un período de 13 días.

CHARLES SCHWAB (SCHW) registró un aumento significativo en agosto reportando USD 32.800 M en nuevos activos netos básicos para el mes, un fuerte aumento frente a los USD 4.900 M reportados en agosto de 2023.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador ZEW de Sentimiento Económico para Alemania disminuyó significativamente a 3,6 puntos en septiembre de 2024, el nivel más bajo desde octubre de 2023, comparado con 19,2 en agosto y las previsiones de 17. Esto marca la tercera caída consecutiva del sentimiento económico, con el optimismo en las expectativas económicas, evidente desde noviembre de 2023, casi desaparecido.

ASIA: Los precios mayoristas de la India aumentaron un 1,31% YoY en agosto de 2024, desacelerándose respecto al 2,04% de julio y por debajo de las previsiones de un aumento del 1,80%. Mensualmente, los precios mayoristas cayeron un 0,45%, revertiendo un aumento revisado a la baja del 0,78% en julio.

COLOMBIA: Las ventas minoristas aumentaron un 1,6% YoY en julio de 2024, marcando el segundo incremento tras quince meses consecutivos de contracción, y acelerándose desde el 1,5% registrado en el mes anterior. Este repunte coincide con el ciclo de reducción de tasas de interés del banco central.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron ayer en alza, ante aval del mercado al déficit cero y proyecciones económicas

Tras la presentación del presidente Javier Milei del Presupuesto 2025 en el Congreso, los bonos en dólares cerraron en alza en la jornada del lunes, en un contexto en el que el mercado avaló el déficit cero como primer objetivo del Gobierno y las proyecciones de crecimiento de la economía doméstica.

Recordemos que el Presupuesto prevé un PIB de 5% para 2025 y 2026, y de 5,5% para 2027. También se espera un aumento de la inflación de 18,3% para 2025 y se espera además que la de este año finalice en 104,4%. Mientras que se proyecta un tipo de cambio oficial de ARS 1.020 para fin de año, y de ARS 1.207 para fin del año que viene.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 35 unidades (-2,5%) y se ubicó en los 1365 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 ganó 4,1%, el AL35 +2,2%, el AE38 +2,1%, el AL30 +2,1%, y el AL29 +1,7%. El GD38 subió 2,3%, el GD35 +1,9%, el GD30 +1,4%, y el GD41 +1,2%. El GD46 cayó 0,4%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de bajas: El TX28 perdió 1,1%, el PARP -1,1%, el DICP -0,6%, el TX25 -0,3%, el TX26 -0,3%, el CUAP -0,3%, y el T2X5 -0,2%. El TC25 subió 0,3%, el TSX4 +0,2%, y el T4X4 +0,1%.

Milei ya envió al Congreso el Presupuesto 2025 para que se discuta en el Poder Legislativo. El presidente buscará lograr su aprobación para afianzar el equilibrio fiscal, pero desde el oficialismo advierten que si se rechaza, gobernarán con el presupuesto del 2023.

Además, de las proyecciones económicas, el Presupuesto contempla la posibilidad de colocar deuda en los mercados internacionales para refinanciar parte de los vencimientos del año próximo. Según el proyecto oficial, el 18% del total de las operaciones de crédito público previstas para el año que viene, podrá colocarse en moneda y bajo jurisdicción extranjera.

Según datos de la secretaría de Finanzas al primer trimestre de este año, en 2025 los vencimientos de deuda bruta en moneda extranjera ascienden a USD 19.779 M en capital y USD 8.947 M en intereses. Por lo que el porcentaje previsto en el Presupuesto para colocar deuda, representaría un monto cercano de los USD 3.500 M.

BANCO DE GALICIA colocará hoy ONs XIV en pesos a tasa variable con vencimiento el 8 de febrero de 2025, y ONs Clase XV en pesos a tasa fija con vencimiento el 31 de marzo de 2025, por un monto nominal en conjunto de hasta ARS 150.000 M.

Hoy se abonará la renta de los títulos BAM25, CP230, PQCHO, WNCJO, WNCKO, más el capital e intereses del bono CP220.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una ligera baja de 0,3%

El índice S&P Merval inició la semana con una ligera baja de 0,3% y cerró en los 1.812.872,36 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario ganó el lunes 1,5% y cerró en 1.458,52 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 57.938,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 44.206,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +4,3%, Ternium Argentina (TXAR) +3,7%, YPF (YPFD) +2,7%, Mirgor (MIRG) +2,2%, y Loma Negra (LOMA) +1,7%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,1%, Edenor (EDN) -1%, y Banco Macro (BMA) -0,5%.

En la plaza externa, las acciones argentinas YDRs mostraron mayorías de alzas: Telecom Argentina (TEO) +3,2%, Loma Negra (LOMA) +2,6%, Telecom Tarjetas (TX) +2,4%, YPF (YPF) +2,4%, y Tenaris (TS) +1,4%, entre otras.

Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,6%, MercadoLibre (MELI) -0,8%, Banco Macro (BMA) -0,8%, Pampa Energía (PAM) -0,6%, y Adecoagro (AGRO) -0,2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El desempleo en CABA aumentó a 7,3% en el 2°T24 (IDECBA)

En el 2°T24, la tasa de desocupación en la Ciudad de Buenos Aires subió al 7,3%, su nivel más alto en dos años, según el Instituto de Estadística y Censos (IDECBA). Esto afectó a 124.500 personas, siendo el Sur el área más impactada con una tasa del 11,4%, frente al 6,4% en el Centro y el 5,4% en el Norte.

El Gobierno declaró como servicio esencial al transporte aéreo

El Gobierno declaró al transporte aéreo civil como servicio esencial mediante el decreto 825/2024, publicado hoy en el Boletín Oficial. Esta medida prohíbe que las asambleas sean causa para interrumpir el servicio. Además, se publicó el decreto 831/2024, que modifica la medida original.

Privados estiman que el consumo masivo habría caído en agosto un 13,7% YoY

El consumo masivo habría caído un 13,7% YoY y un 4,6% MoM en agosto, según estimaciones privadas. La cantidad de tickets disminuyó un 10,3% YoY, y las unidades por ticket bajaron un 7,3% en comparación con el año pasado.

Estiman que las exportaciones del agro caerán en 2025 a USD 31.600 M (IERAL)

Las proyecciones de los precios de los cultivos no son prometedoras, según un informe del IERAL, el cual proyecta que los ingresos por exportaciones de granos serán de USD 31.600 M en 2025, casi USD 500 M menos que en 2024. Esto podría reducir las exportaciones y afectar las reservas del Banco Central.

Empresas de fundición prevén caída en la rentabilidad y en los empleos

Durante el año 2024, el 90% de las empresas de fundición y en los empleos en la rentabilidad y más de la mitad anticipa una reducción del empleo. La encuesta nacional del sector industrial fundidor (EIF), realizada por CIFRA, muestra que el 56,1% tiene expectativas algo negativas y el 18% muy negativas. Solo el 12% espera mayor demanda.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 478 M, debido en parte a un vencimiento de deuda con el BID de cerca de USD 200 M. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 26.941 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación perdió ayer ARS 12,36 (-1%) y cerró en USDARS 1.240,97, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 29%. El dólar MEP (o Bolsa) cerró con una baja de ARS 10,81 (-0,9%) y se ubicó en USDARS 1.215,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 26,4%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable el lunes en USDARS 962,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA logró comprar USD 11 M y acumula en lo que va del mes un saldo negativo cambiario de -USD 184 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 consideran 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.