



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben tras la retirada de Biden de la carrera presidencial; se aproximan resultados de las tecnológicas.

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,13%, S&P 500 +0,53%, Nasdaq +0,87%), después que el presidente Joe Biden se retirara de la carrera por la reelección, recuperándose tras las fuertes pérdidas de la semana anterior en medio de una rotación fuera de las principales acciones tecnológicas.

El S&P 500 cayó un 1,97% la semana pasada, registrando su peor semana desde abril. El Nasdaq Composite retrocedió 3,62% cortando así una racha de seis semanas de ganancias. Por otro lado, el Dow Jones subió un 0,72%, mientras que el Russell 2000, centrado en las empresas de pequeña capitalización, registró una suba de 1,60%.

Las crecientes expectativas de recortes de tasas de interés (92% de probabilidad para septiembre) llevaron a los mercados a rotar de las acciones tecnológicas de gran capitalización hacia sectores más sensibles a la economía.

La retirada de Biden llega en medio de crecientes llamados de miembros y donantes de su partido para que se retire, preocupados por su salud mental y la posibilidad que no pueda enfrentar óptimamente al candidato republicano Donald Trump.

Biden respaldó a la vicepresidenta Kamala Harris como su sucesora, pero ella aún debe ser oficialmente nominada por el Partido Demócrata, con una votación prevista para agosto. Trump fue nominado como candidato presidencial republicano la semana pasada.

Además de los cambios políticos, el enfoque de esta semana probablemente estará en los resultados claves del 2ºT24 del sector tecnológico, que se espera ofrezcan más señales sobre los principales impulsores del rally tecnológico de este año, específicamente la inteligencia artificial.

Se esperan resultados de importantes compañías como Alphabet (GOOGL) y Tesla (TSLA) para el martes, con los mercados buscando más información sobre cómo planean ambas empresas incorporar aún más la inteligencia artificial en sus productos, mientras que Tesla también será observada debido a la desaceleración de sus ventas.

Los resultados de otras importantes compañías, incluyendo Lockheed Martin (LMT), IBM (IBM), General Motors (GM), Ford (F), General Electric (GE), Texas Instruments (TXN) y Visa (V), también se anunciarán en los próximos días.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se asimila la actual situación política en EE.UU. y las implicaciones que podría tener en las elecciones del país en noviembre. El Stoxx 600 sube 1,07%.

El índice DAX de Alemania avanza 1,26%, el CAC 40 de Francia gana 1,28%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,75%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos, luego que el Banco Popular de China recortó inesperadamente las tasas de interés. El Índice Hang Seng subió 1,25% mientras que el CSI 300 de China perdió un 0,68%.

El índice Nikkei 225 cayó un 1,16%, mientras que el Topix también bajó en la misma medida.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,22%, mientras se esperan datos económicos claves programados para la semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, con el sorpresivo recorte de tasas de interés en China teniendo poco impacto en el mercado.

El oro sube, mientras se esperan los datos de gasto en consumo personal (PCE) de EE.UU. del viernes, en busca de más señales sobre el momento de los recortes de tasas de interés.

La soja sube, impulsados por la confirmación del USDA de la mayor venta privada diaria desde noviembre.

El dólar (índice DXY) baja, luego de saberse que el presidente Biden ya no buscará la reelección.

El euro sube, recuperándose después de la caída tras la decisión del BCE de mantener las tasas sin cambios.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NVIDIA CORPORATION (NVDA) está desarrollando una versión de sus chips de inteligencia artificial insignia para los mercados chinos que cumplirá con las restricciones de exportación de EE.UU.

RYANAIR (RYAAY) anunció que su beneficio trimestral después de impuestos había disminuido un 46% y que las tarifas serán más bajas de lo esperado durante los meses de verano.

IQVIA HOLDINGS (IQV) registró en el 2ºT24 un EPS de USD 2,64, USD 0,07 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,57. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,81 Bn, frente a una previsión de USD 3,79 Bn.

VERIZON (VZ) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 1,15, en línea con lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,15. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 32,8 Bn, frente a una previsión de USD 33,05 Bn.

TRUIST FINANCIAL CORP (TFC) informó en el 2ºT24 un EPS de USD 0,91, USD 0,09 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,82. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 5,02 Bn, frente a una previsión de USD 4,78 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El Banco Popular de China redujo las tasas de interés clave a nuevos mínimos históricos en julio. La tasa preferencial de préstamos a un año (LPR) se redujo en 10 puntos básicos, quedando en 3,35%. La tasa a cinco años también se recortó en la misma medida situándose en 3,85%. La tasa de interés a corto plazo de China, la tasa de recompra inversa a siete días, se redujo de 1,8% a 1,7%, siendo este el primer recorte en casi un año.

MEXICO: En junio, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) no mostró variación alguna respecto al mes previo. Lo anterior se dio ante un estancamiento en las actividades secundarias, que engloban a las industrias. En tanto, el sector terciario, donde se encuentran los servicios, mostraría una contracción del 0,1% MoM.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA comienza hoy la migración de pases pasivos al Tesoro. Mercado atento a la tasa de interés que capitalizarán las nuevas LEFIs.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada en baja, en un marco de dudas sobre el nuevo esquema monetario que lleva adelante el Gobierno, y con la mirada puesta en la caída de reservas producto de la intervención oficial en el mercado cambiario. El riesgo país se incrementó en la semana 79 unidades (+5,2%) y cerró en los 1590 puntos básicos.

A partir de hoy el BCRA ofrecerá a los bancos la LEFI (Letra Fiscal de Liquidez) para canjear los pases pasivos con la intención de regular la oferta de pesos. Con este nuevo esquema, el Central dejará de colocar pases pasivos y comenzará a administrar la liquidez a través de estas LEFI. Como las mismas capitalizan a la tasa de interés que fije el BCRA, el mercado estará atento a cuanto se ubicaría la tasa, si la mantendrá en los niveles actuales o si la sube.

El Tesoro le entrega las LEFI a los bancos a cambio de un conjunto de títulos que estaban en cartera del BCRA. Se trata de una porción de los Boncer T4X4, T5X4, T2X5, TZX25, TX25, TX26 y TZXD5 equivalente a los ARS 20.000 Bn que se emitirán de LEFIs. Los bonos que vuelven al Tesoro harán que el efecto en términos de deuda pública sea neutro.

A través del decreto 652/2024 el Gobierno reglamentó los cambios en el Impuesto a las Ganancias. Tal como se conocía de antemano, se mantendrá la baja del piso a ARS 1,8 M para solteros (unos ARS 1,5 M netos) y ARS 2,2 M para personas con dos hijos (ARS 1,95 M netos). Comenzará a regir en julio, es decir, con los salarios que los trabajadores recibirán en agosto.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron las últimas cinco ruedas con mayoría de bajas (en especial los títulos del tramo largo de la curva), en parte debido al desarme de carteras ante el cambio de reglas cambiarias.

TELECOM ARGENTINA tiene vigente un canje de ONS Clase 1 (TLC10) por las nuevas ONS Clase 21 por hasta USD 200 M. La fecha de Participación Temprana será el 24 de julio hasta las 17 horas de Nueva York, mientras que la fecha de expiración del canje será el 8 de agosto hasta las 17 horas de Nueva York.

LEDESMA colocará ONS Clase XIV en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 9 meses, por un monto nominal de hasta ARS 20.000 M (ampliable hasta los ARS 35.000 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos, CWC40, DRSBO, MJO26, MRCCO, MRCPO, RCCIO, RIE27, RIL32, TLC80, GL30, PNMCO, TFU27 e YCAMO, más el capital e intereses de los bonos WNCHO, WNCIO y RUC50.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió en la semana 8,5%, tras la baja de los dólares implícitos

El mercado local de acciones perdió la semana anterior 8,5% en parte por la corrección de los dólares financieros. De esta forma, el índice S&P Merval se ubicó en los 1.569.018,70 puntos, después de registrar un mínimo semanal de 1.418.000 unidades y un máximo de 1.716.000 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder cayó 0,4% y se ubicó en los 1.166,21 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 86.594,2 M, dejando un promedio diario de ARS 17.318,8 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 136.468 M, marcando un promedio diario de ARS 27.293,6 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Central Puerto (CEPU) -15,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -14,7%, Telecom Argentina (TECO2) -14,3%, Transener (TRAN) -14%, YPF (YPFD) -11%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -10,9%, entre las más importantes. Sociedad Comercial del Plata (COME) fue la única acción que cerró en alza en las últimas cinco ruedas, ganando 2,8%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de bajas, donde Transportadora de Gas del Sur (TGS) cayó 8,8%, Central Puerto (CEPU) -8,3%, Despegar (DESP) -8%, Telecom Argentina (TEO) -7,8%, y MercadoLibre (MELI) -6,3%, entre otras. Sólo subieron las acciones de: Banco Macro (BMA) +2,1%, Tenaris (TS) +1,3%, Vista Energy (VIST) +0,4%, y Globant (GLOB) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La industria PyME disminuyó en junio 20,4% YoY (CAME)

Según la CAME, la actividad manufacturera de las PyMEs disminuyó un 20,4% en junio y lleva acumulada una retracción del 19,2% YoY en el 1ºS24. La serie desestacionalizada también tuvo una caída del 3,1% MoM.

Los patentamientos bajaron en junio un 21,8% YoY (INDEC)

En junio, el Índice de patentamientos de automóviles mostró una baja del 21,8% YoY. El acumulado enero-junio de 2024 presentaría una variación del 20,0% YoY. La serie desestacionalizada marcó una baja del 5,2% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una recuperación positiva del 1,4% MoM.

La pobreza alcanzó al 50,5% de la población durante el 1ºS24 (UTDT)

Según un estudio realizado por la Universidad Torcuato Di Tella, en base a la información trimestral de la canasta básica total informada por el INDEC, la pobreza en Argentina alcanzó el 50,5% de la población durante el 1ºS24 y afectó a más de 23 millones de personas.

El turismo aéreo cayó durante el 1ºS24 un 7,9% YoY (ANAC)

Según un informe realizado por la Administración Nacional de Aviación Civil (ANAC), los pasajeros de transporte aéreo interno sufrieron una disminución pronunciada durante el 1ºS24, donde se registraron 643.000 viajeros menos en comparación al año pasado, lo que representó una caída del 7,9% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron en la semana USD 708 M, no sólo por las ventas que debió hacer el BCRA para bajar los dólares implícitos, sino también por el pago de un FMI de USD 642 M. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 27.566 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana pasada ARS 99,42 (-7%) y cerró en USDARS 1.328,48, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 43,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 84,52 (-6%) y se ubicó en USDARS 1.331,70, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 43,6%.

El tipo de cambio mayorista aumentó en las últimas cinco ruedas ARS 5 (+0,5%) y cerró en los USDARS 927,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 105 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 y 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.