



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se espera el discurso de Powell en Jackson Hole

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,35%, S&P 500 +0,52%, Nasdaq +0,78%), mientras se espera el discurso del presidente de la Reserva Federal (FED), Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole más tarde en el día, para guiar las expectativas sobre los recortes de tasas de interés.

Las acciones de Cava Group (CAVA) y Ross Stores (ROST) suben un 9% y un 5%, respectivamente, en el premarket debido a resultados de ganancias mejores a los esperados.

Se espera ampliamente que Powell, que hablará a las 11 a.m. (hora argentina), señale que la Fed comenzará a reducir lo restrictivo de la política monetaria en septiembre, con pocas señales sobre la frecuencia y magnitud de las reducciones.

Los mercados apuestan por un recorte de 25 puntos básicos en la reunión del 17-18 de septiembre, y dejan abierta una probabilidad de 27% para una reducción de 50 puntos básicos, según el FedWatch de CME Group. Las minutas de la sesión de julio mostraron que la "gran mayoría" de los miembros están a favor de un recorte en septiembre.

Goldman Sachs (GS) espera que el discurso de Powell y las entrevistas posteriores pongan énfasis en la dependencia de los datos y en un enfoque cauteloso para los recortes de tasas. GS anticipa que Powell reiterará la disposición de la Fed para actuar rápidamente si las condiciones económicas empeoran, pero evitará comprometerse con una relajación agresiva sin datos adicionales.

En la sesión regular del jueves, el Dow Jones cayó un 0,43%, el S&P 500 bajó un 0,89% y el Nasdaq Composite se desplomó un 1,67%. Ocho de los 11 sectores del S&P cayeron, liderados a la baja por tecnología, consumo discrecional y servicios de comunicación.

Las grandes tecnológicas lideraron el selloff, con pérdidas significativas en Nvidia (-3,7%), Tesla (-5,7%) y Microsoft (-2%). Snowflake (SNOW) también cayó un 14,7% después de emitir una perspectiva de ventas débil.

El Dow Jones y el S&P 500 aún suben modestamente esta semana. Sin embargo, el Nasdaq ha bajado un 0,1% en lo que va de la semana, en camino de registrar su quinta semana negativa en seis.

Las principales bolsas de Europa suben, en camino de lograr su tercera ganancia semanal consecutiva, marcando la racha ganadora más larga en casi cinco meses. El Stoxx 600 sube 0,30%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,65%, el CAC 40 de Francia gana 0,60%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,24%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El índice Nikkei 225 ganó un 0,4% alcanzando los 38.364,27 puntos, mientras que el Topix subió un 0,5% cerrando en 2.684,72. Ambos alcanzaron su nivel más alto desde el 1 de agosto.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,16%, mientras que el CSI 300 de China continental ganó un 0,42%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,85%, mientras se esperan las declaraciones del presidente de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, pero rumbo a pérdidas semanales ante las preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda.

El oro sube, pero se encaminan a una caída semanal mientras esperan pistas sobre recortes en las tasas de interés.

La soja sube, en un contexto en el que el USDA pronosticó una cosecha récord para este otoño en EE.UU.

El dólar (índice DXY) baja, registrando pérdidas de alrededor del 1% en la semana, encaminándose a su quinta semana consecutiva de caída.

El yen sube, después que el Gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, después de que Ueda señaló que siguen en camino de aumentar las tasas de interés este año. El euro sube, luego que las expectativas de inflación al consumidor en la Eurozona para los próximos 12 meses se mantuvieron estables en 2,8% por tercer mes consecutivo en julio.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALIBABA GROUP (BABA) anunció en un comunicado que convertirá su cotización secundaria en Hong Kong en una cotización principal, lo que hará que la empresa esté cotizada en ambos mercados, tanto en Hong Kong como en Nueva York.

CAVA GROUP (CAVA) reportó una ganancia de USD 0,17 por acción, superando en 4 centavos la estimación de LSEG. Sus ingresos también superaron las expectativas.

UBER (UBER) anunció en conjunto con Cruise de General Motors (GM) una asociación multianual. La compañía de vehículos autónomos planea ofrecer viajes sin conductor a los usuarios de Uber a partir del próximo año.

ROSS STORES (ROST) reportó ganancias por acción de USD 1,59 en el segundo trimestre, 9 centavos por encima de la expectativa de los mercados. Los ingresos de USD 5,25 Bn coincidieron con la estimación.

WORKDAY (WDAY) anunció que sus ganancias e ingresos superaron las expectativas. WDAY dijo que sus ingresos por suscripción para el tercer trimestre serán de USD 1,96 Bn, en comparación con los USD 1,97 Bn esperados por los mercados.

BILL HOLDINGS (BILL) reportó ganancias ajustadas de USD 0,57 por acción en el cuarto trimestre fiscal, 11 centavos por encima de la estimación de mercado. Los ingresos de USD 344 M también superaron la expectativa de USD 328 M.

INTUIT (INTU) reportó ganancias de USD 1,99 por acción, excluyendo ciertos ítems, sobre ingresos de USD 3,18 Bn. Los mercados esperaban ganancias por acción de USD 1,84 e ingresos de USD 3,08 Bn.

QUALCOMM (QCOM) anunció que ha acordado la compra de la tecnología 4G IoT de Sequans Communications (SQNS). La empresa declaró que la compra abarcará activos específicos, miembros de la plantilla y licencias de Sequans, lo que refuerza el papel de Qualcomm en el sector del IoT, en rápido crecimiento.

ALTRIA GROUP (MO) anunció un dividendo trimestral de USD 1,02 por acción, lo que equivale a USD 4,08 anualizados. Esto representa un aumento del 4,1% en comparación con el dividendo anterior de USD 0,98 por acción.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador de confianza del consumidor de GfK en el Reino Unido se mantuvo en -13 puntos en agosto de 2024, igualando el dato de julio y desafiando las expectativas de una ligera mejora a -12, ya que las preocupaciones sobre la economía continuaron pesando en los hogares.

ASIA: La tasa de inflación anual en Japón se mantuvo en 2,8% en julio de 2024, estable por tercer mes consecutivo, aunque sigue siendo la más alta desde febrero. Mientras tanto, la tasa de inflación core alcanzó un máximo de cinco meses, situándose en 2,7% en julio, acelerándose por tercer mes consecutivo. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,2% en julio, el menor incremento en tres meses, después de un alza del 0,3% en junio.

PARAGUAY: El Banco Central decidió mantener su tasa de política monetaria sin cambios en 6% durante su reunión de agosto de 2024. El CPM reafirmó su compromiso con la estabilidad de precios y continuará monitoreando los desarrollos para asegurar que se cumpla el objetivo de inflación del 4%.

PERÚ: La economía creció un 3,6% YoY en el 2ºT24, acelerándose desde el aumento del 1,4% en el período anterior y marcando la segunda expansión anual desde el 4ºT22, impulsada por la fortaleza de la demanda interna (5,3%).

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno oficializó hoy el RIGI. Bonos en dólares continúan perdiendo terreno.

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja, en un contexto en el que se mantiene la preocupación sobre el nivel de reservas internacionales el cual complica la salida del cepo cambiario, más allá que en agosto el BCRA acumula saldo positivo de divisas, aunque insuficiente para afrontar las obligaciones por venir.

Se suma a esto, que la justicia de EE.UU. falló en contra de Argentina en el caso por la expropiación de Aerolíneas Argentinas en 2008 y habilitó al CIADI a que ejecute una deuda que el país tiene de USD 340 M.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 35 unidades (+2,3%) y se ubicó en los 1560 puntos básicos.

En el exterior, el AL29 cayó 0,9%, el AL30 -1,4%, el AL35 -3,1%, el AE38 -2%, y el AL41 -1,1%. El GD29 perdió 1,5%, el GD30 -1,4%, el GD35 -1,8%, el GD38 -1,9%, el GD41 -1,9%, y el GD46 -1,6%. En BYMA, el AL35 cayó 1,5%, el AE38 -0,8%, el AL41 -0,7%, el AL30 -0,4%, y el AL29 -0,2%. El GD41 perdió 2,7%, el GD46 -1,6%, el GD29 -0,9%, y el GD30 -0,7%. El GD38 subió 0,6%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron el jueves con precios mixtos: el DICP perdió 1%, el PARP -1%, el TX28 -0,4%, el TSX4 -0,4%, y el CUAP -0,1%. EL TX25 ganó 1,4%, el TC25 +1%, el TX25 +0,3%, y el TX26 +0,2%.

El Gobierno oficializó hoy la reglamentación del Régimen de Incentivo de las Grandes Inversiones (RIGI), a través del Decreto 749/2024 publicado en el Boletín Oficial. El objetivo del RIGI es reglamentar y poner en marcha un régimen de incentivos diseñado para atraer grandes inversiones a distintos sectores de la economía, así como generar las condiciones necesarias para que empresas locales y extranjeras realicen grandes inversiones.

Luego que el Senado aprobara la nueva fórmula de movilidad jubilatoria, el presidente Javier Milei confirmó que vetará la ley con el fin de mantener el déficit cero, tal como había advertido cuando comenzó a tratarse el proyecto. Esta ley implica un gasto adicional de 1,2% del PIB.

ICBC colocará ONs Clase I en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento el 29 de agosto de 2025, por un monto nominal de hasta ARS 100.000 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos CP330, CP340, LIC30 y TB27, más el capital e intereses del bono LIC20.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances del 2ºT24 BMA y BBAR. El S&P Merval perdió 2,7%.

BANCO MACRO (BMA) reportó una pérdida neta en el 2ºT24 de -ARS 233.243 M (-ARS 233.712 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 164.072 M (ARS 163.959 M atribuible).

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 409.045 M (ARS 408.985 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de ARS 215.381 M.

El índice S&P Merval manifestó el jueves una pérdida de 2,7% y se ubicó en los 1.577.419,84 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradiaria de 1.573.811,30 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó 2,1% y se ubicó en los 1.231,99 puntos. El volumen operado en acciones fue de ARS 38.218 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 41.313 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -5,9%, Banco Macro (BMA) -5,6%, Telecom Argentina (TECO2) -5,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4,8%, Central Puerto (CEPU) -4,7%, y Edenor (EDN) -4,2%, entre las más importantes. Terminaron en alza: Aluar (ALUA) +2,4%, Ternium Argentina (TXAR) +2%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,9%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con pérdidas: Banco Macro (BMA) -6,3%, Telecom Argentina (TEO) -6,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6,1%, Central Puerto (CEPU) -5,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -5,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,5%, entre otras. No se registraron subas en el exterior.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas en supermercados cayeron 7,3% YoY en junio (INDEC)

En junio, las ventas totales a precios constantes de los supermercados cayeron 7,3% YoY. El acumulado enero-junio presentó una variación decreciente de 11,6% YoY. La serie desestacionalizada tuvo una variación positiva cercana a cero respecto al mes anterior y la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 0,3% MoM.

Ventas en autoservicios mayoristas disminuyeron en junio 14,5% YoY (INDEC)

En junio, las ventas totales a precios constantes en los autoservicios mayoristas disminuyeron un 14,5% YoY. El acumulado enero-junio presentó una caída del 12,6% YoY. La serie desestacionalizada mostró una disminución del 0,5% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 0,7% MoM.

Las ventas en shoppings aumentaron 220,5% YoY en junio (INDEC)

Las ventas totales a precios corrientes de los shoppings en junio alcanzaron un total de ARS 463.761,6 M, lo que representó un incremento del 220,5% YoY. Las ventas totales a precios constantes de diciembre de 2023, en junio de 2024, alcanzaron un total de ARS 7.611,3 M, lo que representó un aumento del 0,7% YoY.

Ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar subieron en el 2ºT24

Las ventas totales a precios corrientes de electrodomésticos y artículos para el hogar del 2ºT24 totalizaron ARS 854.057,5 M, lo que representó una variación positiva del 174,1% YoY.

El 38,9% de las empresas continúa con caídas en la producción (UIA)

Según la Unión Industrial Argentina, el 38,9% de las empresas enfrentó caídas en julio en la producción, mostrando un leve aumento respecto al 35,9% del año anterior. A pesar de esto, la proporción de empresas con incrementos en la producción subió al 23,1%.

La confianza del consumidor sube en agosto un 6,03% MoM (UTDT)

El índice de confianza del consumidor sube en agosto 6,03% MoM, superando el récord previo de mayor variación mensual en el año, que había sido en julio con 5,02%. El ICC se encuentra en 41,46, marcando el valor más alto en lo que va del año.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron USD 45 M y finalizaron en USD 27.656 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó el jueves ARS 0,95 (-0,1%) y cerró en USDARS 1.285,52, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 35,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 8,52 (-0,7%) y se ubicó en USDARS 1.283,23, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 35,7%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer ARS 1,00 (+0,11%) y cerró en USDARS 946,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 11 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 e 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 los todos los riesgos u otros temas relevantes comprendidos 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.