



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, luego de profundas pérdidas vinculadas a temores de recesión

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,65%, S&P 500 +0,88%, Nasdaq +0,97%), recuperándose en parte después de algunas pérdidas importantes en medio de crecientes preocupaciones sobre una desaceleración económica.

Las acciones de Palantir Technologies (PLTR) suben un 10% en el premarket tras resultados trimestrales sólidos y una mejora en su guía, mientras que Lucid Group (LCID) sube un 11% gracias a ingresos mejores de lo esperado en el segundo trimestre.

Las preocupaciones sobre una desaceleración significativa del crecimiento económico, tras una serie de decepcionantes datos del índice PMI y del mercado laboral, llevaron a los mercados a caídas importantes desde cerca de máximos históricos en las últimas dos semanas.

Las pérdidas alcanzaron su punto máximo el lunes, con el S&P 500 cayendo un 3% y el Nasdaq Composite desplomándose un 3,4%, ambos índices cayeron a mínimos de tres meses. El Dow Jones descendió un 2,6% a un mínimo de dos meses.

El Dow, S&P 500 y Nasdaq han caído un 5%, 6% y 8% respectivamente en tres días, su peor rendimiento de tres días en más de dos años.

Los débiles datos económicos alimentaron los temores que la Fed haya mantenido las tasas de interés altas durante mucho tiempo, y que cualquier recorte ahora sería insuficiente para que la economía logre un aterrizaje suave.

Sin embargo, los mercados aumentaron sus expectativas para un recorte de 50 puntos básicos en septiembre y estaban incorporando al menos 100 puntos básicos en recortes de tasas este año, según CME Fedwatch.

Super Micro Computer (SMCI) informará resultados hoy, y se espera que ofrezca más señales sobre la demanda de la industria de inteligencia artificial. Walt Disney (DIS) y Warner Bros Discovery (WBD) presentarán sus resultados el miércoles.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, luego de las grandes pérdidas de la rueda previa mientras se evalúan las perspectivas económicas. El Stoxx 600 sube 0,17%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,13%, el CAC 40 de Francia pierde 0,23%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,02%.

Los mercados asiáticos subieron. El Nikkei subió 10,23%, registrando su mayor ganancia diaria desde octubre de 2008 y el mayor aumento en puntos del índice de su historia. El Topix cerró con un incremento del 9,3%.

El CSI 300 de China continental cerró casi sin cambios en 3,342.98 puntos, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong se mantuvo prácticamente sin variaciones.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,86%, ante la reversión del selloff en los mercados globales del día anterior. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, mientras los operadores aprovecharon los bajos precios para reabastecerse y las tensiones en el Medio Oriente continúan.

El oro sube, ante las expectativas de recortes más significativos en las tasas de interés de EE.UU. este año.

La soja baja, impactada por una oferta abundante y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) sube, estabilizándose tras una caída cerca de mínimos de siete meses.

El yen baja, mientras los inversores seguían evaluando las políticas monetarias divergentes entre Japón y EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

UBER TECHNOLOGIES (UBER) reportó un EPS del 2ºT24 de USD 0,18, USD 0,13 por debajo de la estimación de los mercados de USD 0,31. Los ingresos para el trimestre fueron de USD 10,7 Bn, en comparación con la estimación de consenso de USD 10,57 Bn. Uber espera ingresos para el año fiscal 2024 de USD 40,25 Bn a USD 41,75 Bn, frente al consenso de USD 43,20 Bn.

CATERPILLAR (CAT) reportó un EPS del 2ºT24 de USD 5,99, USD 0,45 por encima de la estimación de los mercados de USD 5,54. Los ingresos del trimestre fueron de USD 16,7 Bn, en comparación con la estimación de consenso de USD 16,76 Bn.

PALANTIR (PLTR) reportaría ingresos del segundo trimestre de USD 652 M, en línea con el pronóstico de la empresa de entre USD 649 M y USD 653 M. Los mercados también estiman ganancias de USD 0,08 por acción.

TYSON FOODS (TSN) reportó ganancias ajustadas del tercer trimestre fiscal de USD 0,87, superando los USD 0,67 por acción anticipados por los mercados. Los ingresos de USD 13,35 Bn superaron la estimación consensuada de USD 13,21 Bn.

LUCID GROUP (LCID) reportó ingresos de USD 200,6 M, mientras que los mercados pronosticaron USD 192 M. Los ejecutivos también reafirmaron la guía previa que preveía una producción de aproximadamente 9.000 vehículos en 2024.

CSX (CSX) registró ganancias de USD 0,49 por acción en el segundo trimestre, mientras que los mercados esperaban USD 0,48. Los ingresos de USD 3,70 Bn estuvieron en línea con las estimaciones de mercado.

MARATHON PETROLEUM (MPC): Registró en el 2ºT24 un EPS de USD 4,12, USD 0,90 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,22. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 38,36 Bn, frente a una previsión de USD 36,83 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los pedidos de fábrica en Alemania aumentaron un 3,9% MoM en junio de 2024, por encima de las previsiones del mercado del 0,8% y de una caída del 1,7% en el mes anterior. En una comparación de tres meses, los nuevos pedidos fueron un 1,4% más bajos en el segundo trimestre de 2024 que en el período anterior.

ASIA: El Banco de la Reserva de Australia (RBA) mantuvo su tasa de interés sin cambios en el 4,35% durante su reunión de agosto, conservando los costos de los préstamos por sexta vez consecutiva y coincidiendo con las estimaciones del mercado.

COLOMBIA: Los precios al productor aumentaron un 4,28% YoY en julio de 2024, marcando el segundo incremento después de trece meses consecutivos de deflación. En términos mensuales, la inflación de los precios al productor subió un 0,16%, desacelerándose respecto al aumento del 1,3% del mes anterior.

URUGUAY: La tasa de inflación anual aumentó a 5,45% en julio de 2024, desde el 4,96% en junio, recuperándose aún más desde el mínimo de abril de 3,68%, el dato más bajo desde agosto de 2005. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron un 0,11%, una desaceleración en comparación con el aumento del 0,36% del mes anterior.

PERU: El indicador de expectativas empresariales sobre la economía a tres meses mejoró de 50 a 51 puntos de junio a julio, manteniéndose en el tramo optimista. En tanto, el indicador de expectativas empresariales sobre la economía a 12 meses se mantiene en 59 puntos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En un complicado clima global, los bonos en dólares recortaron ayer las pérdidas tras la apertura con fuertes caídas

Los bonos en dólares cerraron el lunes en baja, después de las fuertes caídas de los mercados globales ante una posible recesión de EE.UU. y luego que el Banco Central de Japón (BoJ) subiera las tasas de interés. Los soberanos habían abierto ayer con importantes caídas, pero sobre el cierre recortaron las pérdidas.

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

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 41 unidades (+2,5%), y cerró en los 1653 puntos básicos, después de testear un máximo intradiario por encima de los 1700 bps.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la jornada de ayer con precios dispares. Subieron: el TC28 +1%, el TC25 +0,8%, el TSX4 +0,2%, y el TX25 +0,2%. Bajaron: el CUAP -2,4%, el PARP -1,7%, el TX26 -0,7%, el TX25 -0,6%, y el DICP -0,3%.

El presidente Javier Milei visitará mañana la formación Vaca Muerta en Neuquén para conocer en detalle los nuevos proyectos hidrocarburíferos del país. Luego viajará a Chile por los 40 años del Tratado de Paz y Amistad entre ambos países.

BANCO DE GALICIA colocará hoy ONs Clase XIV en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, con vencimiento a 6 meses, por un monto nominal de hasta ARS 20.000 M (ampliable hasta USD 150.000 M).

CELULOSA ARGENTINA colocará hoy ONs Clase 20 en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 18 meses, y ONs Clase 21 dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 18 meses, ambas por un monto nominal en conjunto de hasta USD 5 M (ampliable hasta USD 15 M).

Hoy se abona la renta de los títulos OZC10 y OZC20, el capital e intereses del TLC50 y la amortización del RE2BO.

RENTA VARIABLE: Buenos balances de TRAN y TGSU2. El S&P Merval cayó sólo 0,9% frente a las fuertes caídas externas.

TRANSENER (TRAN) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta consolidada atribuible a los accionistas de ARS 12.468 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasada de ARS 9.640 M.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 85.708 M (ARS 113,86 por acción), que se compara con el beneficio neto del mismo período del año pasado de ARS 44.969 M (ARS 59,74 por acción). Esto representó una utilidad de +90,6% YoY.

El índice S&P Merval arrancó la semana con una baja de 0,9%, después de mostrar una apertura negativa de 7% y registrar un mínimo intradiario de 1.333.621,91 unidades (el menor valor de 3 meses). De esta forma, el principal índice accionario cerró en los 1.420.522,95 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder subió 0,6% y se ubicó en los 1.078,26 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMa alcanzó los ARS 3.328,4 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 7.207 M.

Las acciones que más cayeron el lunes fueron las de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -7,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -4,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -4%, Edenor (EDN) -3,6%, Ternium Argentina (TXAR) -3,1%, y Aluar (ALUA) -2,6%, entre otras.

Lograron cerrar en alza: Transener (TRAN) +5,5% (por su buen balance del 2ºT24), Transportadora de Gas del Norte (TGN04) +1,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +0,9%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,8%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs manifestaron mayoría de bajas, aunque de menor magnitud luego de una apertura con pérdidas de hasta 12%. Se destacaron: Corporación América (CAAP) -4,6%, Globant (GLOB) -4%, y Cresud (CRESY) -3,4%, entre las más importantes. Cerraron en alza: Vista Energy (VIST) +1,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) +0,1%, y Despegar (DESP) +0,1%.

En la jornada de hoy, las acciones ADRs muestran precios dispares en el pre-market: Vista Energy (VIST) sube 2,7%, MercadoLibre (MELI) +0,4%, y Tenaris cae 1,8%.

Indicadores y Noticias locales

El Gobierno elimina derechos de exportación en productos agroindustriales

El Gobierno, por medio de la Secretaría de Ganadería y Pesca, decidió suprimir los derechos de exportación para productos de la categoría vaca, así como para las industrias porcina y láctea, a través del decreto 697/2024. Además, se implementará una disminución del 25% en las retenciones para varias cadenas de carne, incluyendo la bovina y aviar, con el objetivo de aumentar la competitividad y estabilidad económica en el sector.

La producción automotriz cayó en julio 9,8% YoY (ADEFA)

La producción automotriz aumentó 38,7% MoM en julio, aunque cayó un 9,8% YoY, según la Asociación de Fabricantes de Automotores. En julio, se fabricaron 44.436 vehículos, y en los primeros siete meses se produjeron 261.172 unidades, 24,3% menos que en 2023. En cuanto a las exportaciones, se enviaron 28.330 unidades en julio, con un incremento del 35,7% MoM, pero una disminución del 1,2% YoY.

Crecen en julio un 16,5% los préstamos al sector privado

Según estimaciones privadas, durante julio, el total de préstamos en pesos al sector privado alcanzó ARS 33,6 Bn, lo que implica un incremento de ARS 22,7 Bn en el último año, equivalente al 208,5% anual. Durante el último mes se observó un aumento de ARS 4,8 Bn en valores nominales, representando un aumento de 16,5%.

En el 1ºS24 el país importó USD 980 M en soja (BCR)

En el 1ºS24, las importaciones durante el despacho aduanero alcanzaron los 2,2 millones de toneladas de soja CIF, con un costo CIF real de las mercancías durante el despacho aduanero de USD 980 M, siendo Paraguay el origen del 95% de estas importaciones, según la Bolsa de Comercio de Rosario.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas se incrementaron ayer USD 624 M, tras el ingreso del préstamo del BID por USD 647,5 M. De esta manera, las reservas finalizaron en USD 28.193 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes ARS 15,94 (+1,2%) y cerró en USDARS 1.337,52, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 43%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 12,05 (+0,9%) y se ubicó en USDARS 1.346,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 43,9%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 935,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA debió vender USD 24 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 susceptible en el mercado y dichas fuentes se prestan a ser falsas. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejadas en el informe actual del autor, a la fecha de su elaboración, no están sujetas a 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 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.