



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras el mercado espera por los resultados de Nvidia

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,10%, S&P 500 +0,12%, Nasdaq +0,05%), mientras los inversores se preparan para la publicación de las ganancias de Nvidia (NVDA) y aguardan el simposio de la Reserva Federal (Fed) en Jackson Hole, Wyoming, que tendrá lugar más adelante en la semana.

NVDA informará sus resultados del 2ºT23 después del cierre del mercado. Se espera que la compañía informe ingresos y ganancias más altos de lo que pronosticó hace tres meses. Los inversores se preparan para una variación de aproximadamente el 10% en las acciones después del resultado, según la posición del mercado de opciones.

Un resultado menor a lo esperado, podría desencadenar una corrección significativa a la baja en el precio de las acciones de NVDA, que se ha incrementado un 345% desde la caída de octubre.

Los inversores estarán atentos al informe en busca de señales sobre si el mercado puede retomar el movimiento al alza de este año o si la caída de agosto se prolongará. El S&P 500 ha bajado más del 4% este mes.

El mercado viene de una sesión mixta, con caídas en el Dow y el S&P 500, mientras que el Nasdaq Composite logró una pequeña ganancia. La debilidad en las acciones minoristas y bancarias presionó al mercado el martes.

Además de Nvidia, los informes de ganancias clave incluyen a Peloton Interactive (PTON), Bath & Body Works (BBWI) y Abercrombie & Fitch (ANF).

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, mientras los inversores evalúan los datos clave de la actividad regional. El Stoxx 600 sube 0,2% en la mañana, con las acciones de seguros y alimentos lideraron las ganancias, ambas con un aumento del 1%.

El índice DAX de Alemania baja 0,05%, el CAC 40 de Francia pierde 0,14%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,7%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, ya que los inversores evalúan las encuestas de actividad empresarial privada de Australia y Japón, así como las cifras de inflación de Singapur. El Nikkei 225 subió un 0,48% y cerró en 32.010,26, mientras que el Topix ganó un 0,5% para cerrar en 2.277,05.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,31%, mientras que los mercados de China quedaron en territorio negativo, con el índice de referencia CSI 300 cayendo un 1,64% y cerrando en 3.696,63.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,26%, ya que los inversores evalúan las perspectivas para las tasas de interés antes del simposio de Jackson Hole de la Reserva Federal.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI baja, presionado por el temor que las tasas de interés en EE.UU. puedan mantenerse elevadas por más tiempo y que el crecimiento económico en China pueda desacelerarse aún más y perjudicar la demanda.

El oro sube, ubicándose por encima del nivel clave de USD 1.900, mientras los inversores esperan señales de los principales bancos centrales sobre la trayectoria de las tasas de interés.

La soja baja, ya que los prometedores resultados iniciales de un recorrido de cultivos en Estados Unidos aliviaron algunas de las preocupaciones anteriores sobre el suministro debido a las condiciones de sequía.

El dólar (índice DXY) sube, ubicándose cerca de máximos de dos meses, mientras los inversores aguardan el discurso del presidente de la Fed esta semana en busca de señales sobre el camino de la política monetaria.

El yen baja, mientras los operadores están atentos a cualquier señal de intervención, dado que las autoridades japonesas comenzaron a comprar yenes a finales del año pasado cuando el dólar superó los JPY 145.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) presentó un nuevo acuerdo para la adquisición de la empresa de videojuegos, Activision. Según el acuerdo reestructurado, no adquirirá derechos en la nube para los juegos existentes, ni para los nuevos juegos lanzados durante los próximos 15 años.

AMERICAN AIRLINES (AAL) advirtió que espera incurrir en mayores costos en el tercer trimestre debido a un nuevo convenio colectivo con su sindicato de pilotos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán las solicitudes de hipotecas, seguidos del dato más reciente del índice de actividad empresarial de S&P Global y los datos de ventas de viviendas nuevas. El Tesoro norteamericano venderá USD 16 Bn en bonos a 20 años.

EUROPA: El Índice PMI Compuesto de la Eurozona del HCOB cayó a 47,0 en agosto de 2023 desde 48,6 el mes anterior, muy por debajo de las expectativas del mercado de 48,5. A su vez, el Índice PMI Compuesto de Alemania del HCOB cayó a 44,7 en agosto de 2023 desde 48,5 en julio, lo cual estuvo muy por debajo de la previsión de 48,3.

ASIA: El índice preliminar PMI de Japón llegó a 52,6, en comparación con 52,2 en julio. El índice PMI manufacturero estuvo en territorio de contracción por el tercer mes consecutivo, registrando una lectura de 49,0. Mientras tanto, su sector de servicios experimentó una expansión más sólida, con el índice PMI subiendo a 54,3 desde 53,8.

ECUADOR: Luisa González y Daniel Noboa, se enfrentarán por la presidencia de Ecuador en un balotaje en octubre. González, apoyada por el expresidente Rafael Correa, obtuvo el 33% de los apoyos. Mientras que Noboa, hijo del empresario y excandidato Álvaro Noboa, quedó en segundo lugar con el 24% de los votos.

PERU: Tras dos meses de caída se prevé una recuperación de la actividad económica en julio, con un crecimiento de alrededor de 1%, liderado por el rebote de los sectores primarios, según el departamento de Estudios Económicos de Scotiabank.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en alza, a la espera de la aprobación hoy del board del FMI del acuerdo técnico con Argentina

Los bonos en dólares se manifestaron al alza en la jornada del martes, en un marco de incertidumbre política de cara a las elecciones generales de octubre, y a la espera que el directorio del FMI dé su visto buenos a la quinta y sexta revisión del acuerdo de facilidades extendidas con Argentina y gatille el desembolso de USD 7.500 M. El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 3,7% y se ubicó en los 2049 puntos básicos.

El mercado espera que hoy se concrete la aprobación del board del FMI y realice el tan ansiado desembolso de divisas (en DEGs), aunque serán fondos que no necesariamente se incorporan a las reservas del BCRA pero que por lo menos buscan dar una señal que el Gobierno apuesta a mantener la estabilidad cambiaria.

El ministro de Economía, Sergio Massa, desde EE.UU. dijo que más allá del desembolso del Fondo, el objetivo es seguir trabajando para acumular reservas sin frenar la actividad. En los últimos 20 días el BCRA lleva acumulados USD 1.700 M.

Mientras tanto, Massa consiguió desembolsos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y del Banco Mundial (BM) por unos USD 1.350 M, que se sumarán a los dólares que llegarán del FMI en el día de hoy de aprobar el board del organismo el acuerdo técnico firmado semanas atrás.

Por parte del BM, hay un préstamo por hasta USD 650 M concentrados en dos líneas: una para el programa de seguridad alimentaria y unos USD 200 M para la prefinanciación de exportaciones PyMES. En tanto por el BID, el desembolso será por unos USD 700 M, destinados a economía de conocimiento, y para obras de infraestructura.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration, cerraron el martes con una suba promedio de 0,4%, según el índice de bonos cortos del IAMC.

El Ministerio de Economía captó en la segunda vuelta del llamado a licitación del pasado viernes unos ARS 36.127 M en efectivo, que se suman a los ARS 822.272 M obtenidos en la primera vuelta. Así, en el mes de agosto, el Tesoro logró obtener un financiamiento neto de ARS 860.767 M, mostrando un nivel de rollover extraordinario de 204%. Se destaca que el Ejecutivo logró entre enero y agosto un financiamiento extra para cubrir el déficit fiscal de ARS 2.960 Bn, dejando un rollover de 141% en el acumulado de los ocho meses de 2023.

RENTA VARIABLE: Grupo Financiero Galicia (GGAL) ganó en el 2ºT23 ARS 58 Bn (+425% YoY)

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) reportó en el 2ºT23 una ganancia neta de ARS 57.972 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 11.035 M. Esto representó, en forma anualizada, un retorno sobre los activos promedio (ROA) de 4,86% y un retorno sobre el patrimonio promedio (ROE) de 25,95%.

El mercado local de acciones se manifestó al alza, extendiendo la racha positiva por ocho ruedas consecutivas, en medio de cobertura de muchos inversores frente a las elevadas expectativas de inflación después del salto en los precios minoristas frente a la devaluación del peso argentino impulsada por el Gobierno después de las PASO.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó 1,7% y cerró en los 593.946,93 puntos, muy cerca de los valores máximos registrados de manera intradía de 594.873,5 M. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 10.289,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 21.824,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +4,5%, Banco Macro (BMA) +2,9% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Mirgor (MIRG) -2,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,5%, entre otras

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de subas. Pampa Energía (PAMP) +6,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,2%, Globant (GLOB) +5%, Banco Macro (BMA) +4,5%, Bioceres (BIOX) +3,7% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,4%, entre otras. Sólo cerraron en baja las acciones de: Tenaris (TS) -1,5%, y Edenor (EDN) -1,1%.

Indicadores y Noticias locales

Los precios mayoristas crecieron en julio 7% MoM (INDEC)

El índice de precios internos al por mayor (IPIIM) registró un aumento de 7% MoM en julio, según el INDEC, como consecuencia de la suba de 7% en los Productos nacionales y de 7,7% en índices de precios. En forma básica al por mayor (IPIB) mostró un ascenso de 6,7% MoM en julio. En forma interanual, el IPIB creció 111,9% y acumula en 2023 una suba de 55,4%. El índice de precios básicos del productor (IPP) registró un incremento de 6,4% MoM en julio. Interanualmente, el IPP aumentó 107,7% y acumula en el año una suba de 51,9%.

La balanza comercial mostró un déficit de USD 649 M en julio (INDEC)

El déficit comercial se moderó en julio, al registrar un saldo negativo de -USD 649 M, según datos del INDEC. En julio, las exportaciones totalizaron USD 6.060 M, con una representa interanual de 22,4% (desde una merma de 35,8% en junio), y las importaciones sumaron USD 6.709 M, lo que representó una baja del 19,1% (desde un retroceso de 16,3%). Esto arrojó un intercambio comercial de USD 12.769 M, es decir una merma interanual de 20,7%.

La producción de acero crudo en julio cayó 25m3% YoY (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo en julio fue de 345.800 toneladas, mostrando una caída de 18,2% con respecto al mes anterior y del 25,3% interanual. La producción de laminados fue de 345.900 toneladas, arrojando una merma de 16,4% con respecto a junio y 18% interanual. Las medidas de fuerza de la UOM impactaron.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el martes USD 13 M y finalizaron en USD 23.637 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ayer 63 centavos (-0,1%) y se ubicó en los USDARS 745,51, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 113%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,40 (+0,2%) y terminó ubicándose en los USDARS 658,88, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,3%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo en USDARS 349,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en el mercado cambiario USD 67 M. En lo que va del mes de agosto, el Central acumula un saldo positivo de USD 860 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 presuman 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.