

Volatilidad internacional domina la escena: ¡Termómetro Bursátil al 26/07/2024!

En una semana de subas y bajas, el contexto internacional dominó por sobre el local y los activos argentinos se movieron en sintonía con el mundo. La primera gran noticia de la semana se conoció el domingo por la tarde con la baja de Biden de la carrera presidencial de Estados Unidos y la posterior candidatura de Kamala Harris para la nominación presidencial demócrata. Luego de fuertes cuestionamientos tanto de dentro de su partido como de fuera, el actual Presidente decidió abandonar su postulación y dar su apoyo a su Vicepresidenta, la cual según las últimas encuestas cuenta con mejores chances contra el candidato republicano Donald Trump. Esta situación generó mayor incertidumbre en los mercados que las últimas semana habían comenzado a descontar un triunfo del candidato republicano en las próximas elecciones de noviembre, lo cual se evidenció con un índice Dow 30 (industrial) tocando valores máximos.

Dicha situación de mayor volatilidad se complementó con la presentación de balances que no terminaron de convencer al mercado, puntualmente se trató de los números de Tesla y de Alphabet (Google). En el caso de Tesla la compañía presentó su menor margen de beneficio en cinco años. Por su parte Google, si bien la compañía dio a conocer resultados mejores a los esperados se despertaron temores entre los inversores de que fuertes inversiones en infraestructura para inteligencia artificial generen un empeoramiento de sus márgenes. Haciendo una análisis general de la situación podríamos decir que llevó a que algunos inversores comiencen a temer de que se haya generado un sobre optimismo sobre los resultados de empresas tecnológicas que luego estas no puedan cumplir. La repercusión de esta situación en los mercados generó una jornada en rojo el día miércoles con una fuerte caída del índice Nasdaq ante la venta de acciones de compañías tecnologías y la rotación hacia activos más conservadores como refugio de valor.

Estas bajas en parte se revirtieron en las jornadas de jueves y viernes con buenas datos económicos en Estados Unidos. Por un lado se conoció la evolución del PBI en el segundo trimestre del año el cual registró un avance interanual del 2,8%, notablemente por arriba del 2% estimado, y por otra parte se publicó el PCE (medida de inflación preferida de la Fed) cuya variación mensual estuvo en línea con lo esperado, +0,1% a nivel general y +0,2% a nivel núcleo. Dichos números volvieron a alimentar el escenario de un “aterrizaje suave” de la economía norteamericana y presionar por un próximo recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Mientras tanto a nivel local, como dijimos tanto el mercado de acciones como el de títulos públicos se vio influenciado por el clima internacional registrando el día miércoles una jornada de correcciones que en parte se revirtió sobre fines de la semana, el día viernes los títulos públicos en dólares lograron cerrar en verde la jornada. Por otra parte, luego de las medidas anunciadas hace dos semanas la brecha cambiaria volvió a comprimir un poco más cerrando en 41,5% (tipo de cambio CCL/tipo de cambio mayorista). Por los volúmenes operados podemos inferir que hubo intervención oficial en los mercados de dólar MEP y CCL.

- ¿A qué estar atentos? A principios de agosto se conocerán los resultados de la mayoría de las compañías locales los cuales podrían contribuir a que el índice Merval recupere el sendero alcista. Particularmente nos gustan las compañías del sector energético, una

anticipo de los resultados que podríamos esperar lo tuvimos con los números que presentó Vista Energy (VIST) hace unas semanas en los que su producción creció un 40% interanual.

RENTA VARIABLE

MERCADO LOCAL				Índice	Cierre	% Var Sem	% Var Anual
				S&P MERVAL	1.542.021,8	-1,5%	65,9%
Acciones MERVAL	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	Acc Panel General	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
VALO	\$ 343,50	7,5%	52,5%	BPAT	\$ 2.480,00	11,2%	311,3%
COME	\$ 246,25	4,5%	235,5%	CARC	\$ 32,75	5,0%	131,4%
GGAL	\$ 3.730,00	1,4%	122,4%	PATA	\$ 1.345,00	3,9%	48,0%
Acciones MERVAL	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	Acc Panel General	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
TGNO4	\$ 2.925,00	-7,9%	62,1%	CECO2	\$ 318,00	-6,6%	-7,6%
ALUA	\$ 980,00	-6,7%	6,5%	DGCU2	\$ 1.330,00	-6,3%	38,0%
TRAN	\$ 1.530,00	-6,1%	26,4%	AUSO	\$ 2.845,00	-6,3%	48,4%
MERCADO INTERNACIONAL*				Índice	Cierre USD	% Var Sem	% Var Anual
				S&P 500	5.459,1	-0,8%	14,5%
				Dow 30	40.589,3	0,7%	7,7%
				Nasdaq	17.357,9	-2,1%	15,6%
CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
KO	\$ 17.600,00	2,3%	53,5%	TSLA	\$ 19.500,00	-11,3%	19,7%
GLOB	\$ 14.550,00	1,7%	11,8%	DISN	\$ 9.900,00	-9,8%	34,8%
PFE	\$ 10.075,00	1,0%	48,8%	VIST	\$ 20.050,00	-8,9%	108,7%

* A los efectos del análisis de la evolución se consideran solamente los 24 CEDEARs más negociados.

RENTA FIJA

				Índice	Cierre	% Var Sem	% Var Anual	
				RIESGO PAÍS	1.562	-1,8%	-18,0%	
BONOS USD - LEY ARG	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD
AL29	\$ 71.350	USD 53,90	30,8%	2,14	-1,9%	0,2%	90,5%	41,5%
AL30	\$ 63.380	USD 47,90	29,6%	2,45	0,0%	-0,2%	67,6%	41,5%
AL35	\$ 53.250	USD 40,30	19,9%	6,14	1,4%	1,0%	53,2%	13,5%
AE38	\$ 56.140	USD 42,50	21,8%	5,01	-0,1%	1,2%	44,7%	6,5%
AL41	\$ 50.180	USD 38,35	19,0%	6,14	2,5%	0,9%	42,6%	5,6%
BONOS USD - LEY NY	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD
GD29	\$ 74.400	USD 56,72	27,7%	2,19	-1,2%	1,3%	86,0%	38,7%
GD30	\$ 67.110	USD 50,60	26,7%	2,51	0,3%	1,1%	68,2%	40,2%
GD35	\$ 54.000	USD 41,00	19,5%	6,17	0,6%	0,0%	52,1%	14,7%
GD38	\$ 59.940	USD 45,49	20,2%	5,14	0,1%	-0,1%	44,1%	7,5%
GD41	\$ 51.000	USD 38,50	19,0%	6,15	2,4%	-1,3%	44,5%	6,6%
GD46	\$ 58.250	USD 44,00	18,7%	5,06	0,5%	0,2%	58,7%	16,4%
OBLIG. NEGOCIABLES			Cierre \$	TIR	Paridad	Dur		
MGC90	ON Pampa Energia 9,5% Vto 08/12/26	\$ 141.500,00	5,2%	105,5%	1,32			
GNCXO	ON Genneia CLASE 31 8.75%	\$ 98.000,00	7,3%	100,6%	1,46			
PNDCO	ON PAE Clase 12	\$ 140.000,00	7,0%	103,5%	1,64			
RCCJO	ON Arcor 8,25% V.09/10/2027	\$ 139.670,00	6,4%	103,0%	1,58			
YMCHO	ON YPF vto 2026	\$ 74.390,00	5,9%	100,8%	0,81			
Caución		TNA	TIR					
Caución \$ 7 días MAV		41,0%	50,4%					

FUTUROS

Futuro Dólar	Ajuste	\$ Var Sem	TNA Imp	Otros Futuros	Ajuste	\$ Var Sem	% Var Sem
DLR072024	\$ 934,50	-\$ 4,50	22,6%	ORO092024	USD 2.409,2	-\$ 14,80	-0,6%
DLR082024	\$ 972,50	-\$ 6,50	45,2%	WTI092024	USD 75,8	-\$ 1,95	-2,5%
DLR092024	\$ 1.016,00	-\$ 11,00	49,4%	MAI.ROS/JUL24	USD 177,9	\$ 4,90	2,8%
DLR102024	\$ 1.065,00	-\$ 12,00	53,2%	SOJ.ROS/JUL24	USD 316,9	\$ 4,90	1,6%
DLR112024	\$ 1.117,00	-\$ 4,00	56,9%				
DLR122024	\$ 1.169,50	-\$ 7,00	58,2%				
DLR012025	\$ 1.228,00	-\$ 8,00	60,6%				
DLR022025	\$ 1.275,00	-\$ 18,00	61,2%				
DLR032025	\$ 1.318,00	-\$ 15,00	60,2%				
DLR042025	\$ 1.364,00	-\$ 10,00	60,1%				

TIPO DE CAMBIO Y MÁS

Tipo de Cambio	TC	% Var Sem
DÓLAR BNA	\$ 950,00	0,6%
DÓLAR MAYORISTA	\$ 931,58	0,5%
DÓLAR MEP	\$ 1.323,15	-0,6%
DÓLAR CCL	\$ 1.318,05	-0,8%

Extras	
BADLAR	31,13%
CER	430,07
UVA	1084,50
Inflación Interanual	287,9%

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos. La información disponible fue extraída de diversas fuentes y se encuentra a disposición para el público general. Estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy, al cierre de este reporte y pueden variar. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las operaciones en los activos mencionados. Antes de realizar una acción, los inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado.