



GLOBAL: Futuros de EE.UU. retroceden antes de la publicación de los datos clave de empleo no agrícola

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,09%, S&P 500 -0,10%, Nasdaq -0,13%), mientras se espera la publicación de los datos clave de empleo no agrícola de noviembre.

Las acciones de Ulta Beauty (ULTA) suben un 12% en el premarket gracias a ganancias e ingresos superiores a las expectativas del tercer trimestre fiscal. Las empresas de software GitLab (GTLB) y DocuSign (DOCU) también avanzaron un 8% y un 15%, respectivamente, tras superar las proyecciones del mercado.

El jueves, el mercado en general cerró a la baja: el Dow Jones cayó un 0,6%, el S&P 500 retrocedió un 0,2% y el Nasdaq Composite bajó un 0,2%. Los sectores de materiales (-1,4%), industriales (-1,2%) y salud (-1,1%) lideraron las caídas.

En lo que va de la semana, el S&P 500 ha subido un 0,7%, mientras que el Nasdaq Composite ha avanzado un 2,5%. Por su parte, el Dow Jones ha retrocedido un 0,3% en el mismo período.

La atención principal del día estará en la publicación de los datos de empleo no agrícola, mientras se buscan señales sobre la salud del mercado laboral estadounidense. Esto se produce después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, indicara a inicios de la semana que no existe prisa por reducir las tasas, destacando la fortaleza continua de la economía estadounidense.

Se espera que los datos reflejen una recuperación significativa del mercado laboral tras las interrupciones causadas por el clima en octubre, con un crecimiento de 202.000 empleos frente a los 12.000 reportados el mes anterior.

Actualmente, los mercados descuentan una probabilidad del 68,4% de un recorte de 25 puntos básicos este mes, frente al 66,0% de hace una semana.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras los inversores en la región evalúan los últimos desarrollos políticos en Francia. El Stoxx 600 sube 0,22%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,19%, el CAC 40 de Francia gana 1,29%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,04%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, mientras que las acciones surcoreanas siguen su retroceso en medio de una crisis política en curso. El índice Kospi bajó un 0,6%, tras retroceder casi un 1% en la sesión previa.

El CSI 300 de China continental aumentó un 1,3%, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong avanzó un 1,6%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 4,19%, mientras se esperan datos clave de empleo. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, encaminándose a pérdidas semanales significativas ante preocupaciones sobre una desaceleración de la demanda tras la decisión de la OPEP+ de extender los recortes de producción hasta bien entrado 2025.

El oro sube, recuperando terreno tras las pérdidas de la sesión previa, mientras los mercados esperaban nuevos datos de EE.UU. para obtener señales sobre la política monetaria de la Fed.

La soja sube, ante las sólidas perspectivas de producción en Brasil y mejoras en las condiciones climáticas de Argentina.

El dólar (índice DXY) sube, luego que las nóminas privadas y las solicitudes semanales de subsidios por desempleo señalaran un debilitamiento del mercado laboral.

El euro baja, afectado por datos que mostraron que la producción industrial alemana cayó inesperadamente en octubre, lo que apunta a una mayor debilidad en la economía dominante de la Eurozona.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ULTA BEAUTY (ULTA) reportó ganancias de USD 5,14 por acción sobre ingresos de USD 2.530 M, superando las proyecciones de USD 4,54 por acción y USD 2.500 M. Ulta también aumentó su guía para el año fiscal completo.

GITLAB (GTLB) registró ganancias ajustadas de USD 0,23 por acción e ingresos de USD 196 M en el tercer trimestre, superando las estimaciones de USD 0,16 por acción e ingresos de USD 188 M. GitLab también anunció un nuevo CEO, efectivo el jueves.

KROGER (KR) registró en el 4ºT24 un EPS de USD 0,98, USD 0,01 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,97. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 33,6 Bn, frente a una previsión de USD 34,21 Bn..

DOCUSIGN (DOCU) emitió una guía de ingresos optimista para el cuarto trimestre, proyectando entre USD 758 M y USD 762 M, por encima de la estimación de USD 756 M según LSEG. Las ganancias ajustadas e ingresos del tercer trimestre también superaron las expectativas.

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (HPE) reportó ganancias ajustadas de USD 0,58 por acción e ingresos de USD 8.460 M, por encima de las estimaciones de USD 0,56 por acción y USD 8.260 M.

UIPATH (PATH) ofreció proyecciones de ingresos para el cuarto trimestre que oscilaron entre USD 422 M y USD 427 M, cerca de los USD 424 M esperados. A pesar de ello, los resultados del tercer trimestre superaron las expectativas tanto en ingresos como en ganancias.

LULULEMON ATHLETICA (LULU) registró ganancias de USD 2,87 por acción sobre ingresos de USD 2.400 M, superando las expectativas de USD 2,69 por acción y USD 2.360 M en ingresos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción industrial en Alemania cayó un 1% MoM en octubre de 2024, incumpliendo las expectativas de un repunte del 1,2% y tras una revisión a la baja del 2% en septiembre. En términos anuales, la producción industrial se contrajo un 4,5%, profundizando la caída revisada del 4,3% registrada en septiembre.

ASIA: El índice de indicadores económicos principales de Japón, que mide las perspectivas económicas para los próximos meses basándose en datos como ofertas de empleo y confianza del consumidor, bajó a 108,6 puntos en octubre de 2024 desde 108,9 del mes anterior, una cifra revisada a la baja y por debajo de las previsiones del mercado.

BRASIL: El superávit comercial cayó un 20% hasta -USD 7.030 M en noviembre de 2024, por debajo de las expectativas de un superávit de USD 7.800 M, debido a que las exportaciones aumentaron apenas un 0,5% YoY hasta USD 28.020 M, mientras que las importaciones subieron un 9,9% hasta USD 20.990 M.

ECUADOR: La tasa de inflación anual subió al 1,51% en noviembre de 2024, acelerándose desde el 1,36% del mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor cayeron un 0,26%, tras una disminución del 0,24% en octubre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron en baja. El BCRA baja la tasa de interés de referencia de 35% a 32% a partir de hoy.

Los bonos en dólares cerraron con caídas el jueves, como parte de una pausa después del rally alcista del mes de noviembre, en un contexto en el que los inversores mantienen la mirada puesta en la recuperación de la economía local, la desaceleración de la inflación, y el sostenimiento del superávit fiscal.

También el mercado está atento al levantamiento del cepo cambiario, pero a pesar de la importante reducción de la brecha cambiaria, el Gobierno mantiene por ahora la hoja de ruta y aguarda que la inflación se sostenga a la baja y las reservas internacionales se incrementen.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 9 unidades (+1,2%) y se ubicó en los 760 puntos básicos.

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

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron mayoría de bajas: el PARP cayó 3,1%, el CUAP -1,6%, el DIPC -1,1%, el TC25 -0,8%, el TX26 -0,5%, el TX25 -0,3%, el TX28 -0,1%, y el T2X5 -0,1%. El T5X4 subió 0,1%.

TASA DE INTERÉS: El BCRA decidió ayer recortar la tasa de política monetaria de 35% a 32% nominal anual (TNA). En consecuencia, la Efectiva Anual (TEA) se ubica en el 37,14% a partir de este nuevo ajuste. De esta forma, el rendimiento efectivo mensual (TEM) quedó en 2,67%, prácticamente en línea con la inflación registrada en octubre, que había sido del 2,7% y por debajo de la esperada para noviembre, que, según estimaciones privadas, se ubicará en torno al 2,8% y 3%. Asimismo, la entidad monetaria modificó la tasa de interés de pasivos, que se redujo del 40% a 36%. La reducción en las tasas de interés se hará efectiva en la jornada de hoy.

SIDERSA colocó ONs Clase I en dólares (emitidas bajo ley argentina) a una tasa fija nominal anual de 6,5% con vencimiento el 9 de diciembre de 2026, por un monto nominal de hasta USD 27,64 M (un 70% de las ofertas).

PAMPA ENERGÍA colocará ONs Clase 23 en dólares (emitidas bajo Ley NY), a tasa fija nominal anual a licitar con vencimiento entre 7 y 10 años, por un monto nominal de hasta USD 600 M.

BBVA BANCO FRANCÉS colocará ONs Clase 30 en pesos a tasa de interés fija efectiva mensual con vencimiento a 9 meses, y ONs Clase 31 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, por un monto nominal de hasta un equivalente de USD 15 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos RE3BO, TLCL0 y VSCGO, más el capital e intereses de los bonos BNM25 y CXCT0.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval bajó ayer 0,2% en pesos, pero perdió 3,9% en dólares

El índice S&P Merval mostró ayer una ligera baja de 0,2% y cerró en los 2.211.582,91 puntos, luego de haber registrado un máximo valor de manera intradía de 2.250.505 unidades. Sin embargo, valuado en dólares el principal índice mejoró 3,9% y se ubicó en los 2.060,49 puntos.

El volumen operado en acciones disminuyó ayer 18,5% y alcanzó los ARS 115.620,6 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 70.388,8 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,7%, Loma Negra (LOMA) -4,1%, Transener (TRAN) -2,6%, Ternium Argentina (TXAR) -2,5%, Aluar (ALUA) -2,2% e YPF (YPFD) -1,9%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron subiendo: Edenor (EDN) +5,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,3%, Mirgor (MIRG) +1,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,1%, y Telecom Argentina (TECO2) +0,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas: Edenor (EDN) +10,3%, Telecom Argentina (TEO) +5,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,5%, Corporación América (CAAP) +5,3%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,8%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Bioceres (BIOX) -2,7%, Globant (GLOB) -1,3%, Ternium (TX) -0,3%, MercadoLibre (MELI) -0,1%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,1%.

CENTRAL PUERTO (CEPU) y la Corporación Financiera Internacional, miembro del Grupo Banco Mundial, formalizaron un acuerdo para avanzar en los estudios de factibilidad de la primera línea de transmisión eléctrica destinada a abastecer de energía renovable a las empresas mineras del noroeste argentino. La intención es interconectar los proyectos mineros ubicados en la Puna Argentina al Sistema Argentino de Interconexión, garantizando un suministro confiable de energía renovable mediante acuerdos privados.

Indicadores y Noticias locales

Según el último R.E.M. del BCRA, la inflación de noviembre se ubicaría en 2,8%

Según el último R.E.M. del BCRA, se espera una inflación mensual de 2,8% para noviembre y un 2,9% para diciembre, con una inflación anual estimada en 118,8% y de 29,4% para los próximos 12 meses. Se espera un crecimiento promedio de 4,2% YoY. Para la tasa Badlar de bonos privados para diciembre se estima en 35,84% TNA (2,9% efectiva mensual). El tipo de cambio nominal se ubicaría en ARS 1.021 para diciembre de 2024. Para el superávit fiscal (proyecto del Sector Público Nacional no Financiero) se calcula en ARS 9.000 Bn.

La producción minera creció en octubre un 3,6% YoY (INDEC)

En octubre, la producción minera mostró una suba del 3,6% YoY. El acumulado enero-octubre presentó un aumento de 6,4% YoY. La serie desestacionalizada mostró una baja de 1,0% MoM y la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva cercana a cero respecto al mes anterior.

El precio de la carne habría caído un 15% YoY en octubre

Según estimaciones privadas, en octubre, el precio real de más de 20 cortes de carne vacuna habría caído un 15% YoY y un 4% respecto al promedio de "todos los octubres" entre 2006 y 2023.

La UE y el Mercosur buscan cerrar un acuerdo comercial

El Mercosur y la Comisión Europea esperan anunciar hoy en Montevideo la finalización de las negociaciones para un acuerdo de libre comercio después de 25 años de tratativas. Aunque el rechazo entre algunos gobiernos europeos (como Francia e Italia) aumenta. El presidente Javier Milei participará por primera vez en una reunión del pacto sudamericano y tendrá su primer encuentro formal con el presidente brasileño, Lula da Silva. El acuerdo comercial habilitaría la mayor zona de libre comercio del mundo con 700 millones de consumidores y un PIB combinado de USD 21.300 Bn.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron USD 267 M y finalizaron en USD 31.533 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó el jueves ARS 15,92 (-1,4%) y se ubicó en los USDARS 1.086,87, mostrando una brecha de cotización, marcando el mayor spread de 7,1%. El dólar MEP (o Bolsa) cerró en los USDARS 1,18 (-1,3%) y terminó ubicándose en USDARS 1.062,16, marcando un spread de 1,5% entre el MEP y el contado.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,50 (+0,15%) y cerró en los USDARS 1.014,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 73 M, y acumula en la baja que va de diciembre un saldo negativo de USD 282 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 los medios y dichas fuentes se reflejan en el juicio actual del autor, no pudiendo garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el análisis actual del equipo de trabajo, 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.