



GLOBAL: Futuros de EE.UU. al alza mientras el mercado espera la decisión de tasas de interés de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,26%, S&P 500 +0,20%, Nasdaq +0,25%), tras un fuerte repunte en la sesión anterior, impulsado por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., con la atención ahora enfocada en la Reserva Federal (Fed).

Los principales índices registraron fuertes ganancias el miércoles, todos cerrando en máximos históricos. El Dow Jones aumentó un 3,57%, el S&P 500 subió un 2,53% y el Nasdaq Composite ganó un 2,95%. El índice de pequeñas empresas, Russell 2000, experimentó un salto aún mayor, subiendo más del 5%.

El repunte siguió al optimismo de los mercados sobre una segunda administración de Trump, que se espera impulse políticas proempresariales, incluidas reducciones de impuestos, desregulación y aranceles, considerados drivers para el crecimiento económico y las ganancias corporativas.

Lideraron el avance los sectores que se espera se beneficien más de la agenda de Trump, como el financiero (+6,2%), industrial (+3,9%) y energético (+3,5%). Las grandes tecnológicas también experimentaron fuertes ganancias, mientras que las acciones de energía renovable y empresas chinas quedaron rezagadas.

Hoy, los mercados estarán atentos a la decisión de la Fed sobre la tasa de interés a las 16:00 hs (Argentina), donde se espera una reducción de 25 pb para llevarla al 4,75%. A las 16:30 hs, el presidente de la Fed, Jerome Powell, brindará detalles en una conferencia de prensa sobre la política monetaria y las proyecciones económicas.

Esto marcaría una segunda reducción consecutiva después de la disminución de septiembre, que fue la primera desde 2020. Antes del anuncio de la tarde, los mercados seguirán los datos económicos sobre las solicitudes de desempleo (223K est vs 216K ant) y los inventarios mayoristas (-0,1% MoM est vs -0,1% MoM ant).

En cuanto a los reportes de ganancias corporativas, antes de la apertura del mercado presentarán resultados Moderna (MRNA), Barrick Gold (GOLD), Datadog (DDOG) y Hershey (HSY). Después del cierre, lo harán Rivian (RIVN), Airbnb (ABNB), Fortinet (FTNT) y Pinterest (PINS).

Las principales bolsas de Europa suben, con la mayoría de los sectores en territorio positivo, excepto salud, retail, industriales, viajes y ocio y telecomunicaciones. El Stoxx sube 0,58%.

El índice DAX de Alemania aumenta 1,26%, el CAC 40 de Francia gana 0,58%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,03%.

Las principales bolsas asiáticas subieron, luego que las exportaciones de octubre superaron ampliamente las expectativas del mercado. El CSI lideró las ganancias en Asia, cerrando con una subida del 3,02%, mientras que el índice Hang Seng subió un 2%.

El Nikkei 225 fue el único índice importante en negativo, perdiendo un 0,43%, mientras que el Topix subió un 1%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 4,45%, mientras se espera la decisión de la Fed sobre las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, mientras se evalúan las potenciales repercusiones de una presidencia de Donald Trump y se esperan más estímulos en China.

El oro sube tras caer más del 3% para alcanzar un mínimo de tres semanas ayer, presionado por un dólar más fuerte.

La soja sube, luego que la previsión de producción de Argentina para 2024/25 se elevó a 52 M de toneladas métricas.

El dólar (índice DXY) baja, cediendo parte de sus fuertes ganancias posteriores a las elecciones antes de la última reunión de la Fed.

La libra sube, con el Banco de Inglaterra probablemente anunciando otro recorte de tasas de 25 puntos básicos hoy.

NOTICIAS CORPORATIVAS

QUALCOMM (QCOM) presentó resultados para el cuarto trimestre fiscal que superaron las expectativas. La compañía también ofreció una perspectiva positiva para el trimestre actual. Qualcomm reportó ganancias ajustadas de USD 2,69 por acción sobre ingresos de USD 10,24 Bn.

ARM HOLDINGS (ARM) registró ganancias ajustadas de 0,30 USD por acción sobre ingresos de USD 844 M, mientras que los mercados esperaban 0,26 USD en ganancias por acción y USD 808 M en ingresos.

TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE (TTWO) reportó ingresos en el segundo trimestre fiscal de USD 1,47 Bn, por encima de la expectativa de USD 1,43 Bn de los mercados.

LYFT (LYFT) registró ingresos de USD 1,52 Bn, superando las estimaciones de consenso de USD 1,44 Bn. El guidance para el cuarto trimestre superó las expectativas del mercado, con Lyft pronosticando reservas de USD 4,28 Bn a USD 4,35 Bn, mientras que las estimaciones de consenso eran de USD 4,23 Bn.

MATCH GROUP (MTCH) reportó ingresos de USD 895 M en el 3ºT24, por debajo de los USD 901 M esperados por los mercados. La compañía también dio un rango de ingresos esperado para el trimestre actual que estaba por debajo de lo proyectado.

MCKESSON (MCK) obtuvo en el 2ºT24 un EPS de USD 7,07, USD 0,15 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 6,92. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 93,65 Bn, frente a una previsión de USD 89,33 Bn.

CENCORA (COR): Obtuvo en el 4ºT24 un EPS de USD 3,34, USD 0,12 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,22. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 79,1 Bn, frente a una previsión de USD 77,59 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Las exportaciones de Alemania disminuyeron un 1,7% MoM hasta EUR 131,9 Bn en septiembre de 2024, en comparación con las expectativas de mercado de una caída del 1,4% y tras un crecimiento ligeramente revisado del 1,2% en el mes anterior. En los primeros nueve meses del año, las exportaciones disminuyeron un 1,0% YoY, situándose en EUR 1.175,5 Bn.

ASIA: Las exportaciones de China crecieron un 12,7% YoY en octubre, superando ampliamente las estimaciones de un aumento del 5,2%. Las importaciones, sin embargo, cayeron un 2,3%, más que la caída del 1,5% esperada.

BRASIL: El Banco Central aumentó su tasa Selic en 50 puntos básicos hasta 11,25% en su reunión de noviembre de 2024, con el objetivo de llevar la inflación a su meta y apoyar la estabilidad económica. Los responsables de política indicaron que los futuros ajustes de tasas dependerán de las tendencias de inflación y de la evolución de los factores de riesgo.

MÉXICO: La producción de autos aumentó un 1,1% YoY, alcanzando las 382.101 unidades en octubre de 2024, luego de un incremento del 11,7% el mes anterior. Considerando los primeros diez meses del año, la producción de autos aumentó un 5,5% YoY, alcanzando los 3,4 millones de unidades.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro realiza hoy una nueva licitación de deuda en pesos para cubrir vencimientos por ARS 2.900 Bn. Riesgo país cae a 870 puntos básicos.

Hoy el Ministerio de Economía realizará una nueva licitación de deuda en pesos, para cubrir compromisos por alrededor de ARS 2.900 Bn. La recepción de las ofertas de los BONCER cupón cero será de 10 a 15 horas, mientras que las ofertas para el canje se realizarán de 11:30 a 15 horas.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con ganancias, como reacción positiva al triunfo de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU.

Si bien la victoria de Trump podría resultar como un evento adverso para algunas economías emergentes, dado sus propuestas proteccionistas, el mercado estima que la presidencia del republicano podría ser favorable para Argentina en cuanto a las negociaciones con el FMI y el comercio exterior.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 63 unidades (-6,8%) y se ubicó en los 870 puntos básicos, mostrando su menor valor en más de cinco años.

En ByMA, el AL35 ganó el miércoles 1,9%, el AL29 +1,6%, el AL30 +1,3%, el AL41 +1,3% y el AE38 +1,1%. El GD29 subió 2,1%, el GD35 +1,9%, el GD30 +1,5%, el GD38 +0,6%, y el GD41 +0,2%. El GD46 perdió 0,7%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer con subas: el PARP +5,6%, el CUAP +5,2%, el DICP +2,1%, el TX26 +0,6%, el TC25 +0,6%, el T2X5 +0,4%, el TX25 +0,1% y el TX28 +0,1%.

El Departamento de Justicia de EE.UU. presentó un escrito a favor de Argentina en el caso de la expropiación de YPF. En dicho documento se pide a la jueza Loretta Preska, que los argumentos de Burford Capital no sean tenidos en cuenta, al considerar que conceder la orden de "turnover" de las acciones de YPF que piden los demandantes violaría las normas de inmunidad soberana de ese país.

Hoy el BCRA dará a conocer el Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) del mes de octubre, con nuevas proyecciones para el dólar, la inflación y el PIB.

Hoy se abonará la renta de los títulos MRCKO, PNICO, PNJCO y PNRCO, más el capital e intereses de los bonos MRCIO y MRCJO.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus balances MELI, LOMA y PAMP. El índice S&P Merval ganó ayer 2,3%.

MERCADO LIBRE (MELI) reportó una ganancia neta en el 3ºT24 de USD 397 M, que se compara con el beneficio neto del mismo trimestre de 2023 de USD 359 M (+10,6% YoY). El mercado esperaba una utilidad de USD 542 M.

LOMA NEGRA (LOMA) reportó en el 3ºT24 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 20.929 M o ARS 35,87 por acción, que se compara con la utilidad neta atribuible del mismo período de 2023 de ARS 22.861 M o ARS 39,19 por acción (-8,5% YoY).

PAMPA ENERGÍA (PAMP) reportó una utilidad neta de ARS 139.402 M (USD 146 M) atribuible a los accionistas, que se compara con la ganancia neta del 3ºT23 de ARS 50.732 M (USD 153 M). Esto representó un aumento en las ganancias de 174,8% YoY, pero en dólares una caída de 4,6% YoY.

Hoy reportan sus balances: Telecom Argentina (TECO2), YPF (YPF) y Edenor (EDN), y mañana viernes lo harán Central Puerto (CEPU), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), y Grupo Clarín (GCLA).

El índice S&P Merval ganó el miércoles 2,3% y cerró en 1.976.612,94 puntos, después de registrar un máximo de manera intradía por encima de las 2.000.000 unidades (en 2.016.579,31 puntos). Valuado en dólares (al CCL), el principal índice de acciones subió 2,3% y se ubicó en 1.688,88 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 100.195,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 79.462,6 M.

Las acciones de más subieron ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +9,9%, Banco Macro (BMA) +8,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +7%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,2%, y Grupo Galicia (GGAL) +6,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Aluar (ALUA) -2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2%, Transener (TRAN) -1,6%, Central Puerto (CEPU) -1,4%, e IRSA (IRSA) -0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas: Telecom Argentina (TEO) +10,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +9,6%, Banco Macro (BMA) +8,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +8,4%, y Tenaris (TS) +8,3%, entre otras. Bajaron: Bioceres (BIOX) -4,2%, Vista Energy (VIST) -0,6%, y Corporación América (CAAP) -0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La producción pesquera cayó en septiembre un 22,7% YoY (INDEC)

En septiembre, el Índice de producción industrial pesquero mostró una caída del 22,7% YoY. La serie desestacionalizada registró una variación negativa del 28,1% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa del 1,8% MoM.

El consumo de yerba mate disminuyó en el año un 8,8% YoY (CEPA)

El consumo de yerba mate cayó un 8,8% YoY en lo que va del año, mientras que las exportaciones bajaron un 16,4% YoY en comparación con el periodo 2020-2023. El Centro de Economía Política Argentina (CEPA) destacó que la participación del productor en el precio de góndola es la más baja desde 2019, con solo el 5,7%.

Los préstamos personales habrían crecido en octubre un 15,1% MoM

Según datos privados, en octubre, los préstamos personales habrían crecido un 15,1% MoM, superando una inflación estimada del 3%. El saldo alcanzó los ARS 8,1 Bn, con un aumento del 349,6% YoY. El crecimiento se debe a la extensión de plazos, ya que se espera una baja en las tasas por la desaceleración de la inflación.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas no tuvieron movimientos ayer por el feriado de bancos. Se ubican en USD 30.431 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó el miércoles ARS 13,14 (-1,1%) y cerró en los USDARS 1.168,59, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 17,5%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 7,81 (-0,7%) y se ubicó en USDARS 1.145,69, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 15,2%.

El tipo de cambio mayorista no operó debido al feriado bancario. El martes había cerrado en los USDARS 994,50 (vendedor).

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 sólo con propósitos informativos y sus fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no pueden 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.