



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se esperan datos de la inflación estadounidense

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,11%, S&P 500 +0,11%, Nasdaq +0,18%), mientras se esperan los datos de inflación en EE.UU., que podrían tener un impacto significativo en la política de la Reserva Federal (Fed).

Actualmente, los mercados valoran en un 86% la probabilidad de un recorte de tasas de interés de 25 puntos básicos por parte de la Fed este mes, frente al 73% de hace una semana.

En la rueda de ayer, el Dow Jones cayó un 0,35%, el S&P 500 retrocedió un 0,3% y el Nasdaq Composite bajó un 0,25%. Esto marcó el segundo día consecutivo de caídas para el S&P 500 y el Nasdaq, y la cuarta sesión negativa seguida para el Dow. Ocho de los once sectores del S&P terminaron a la baja, liderados por real estate (-1,6%), tecnología (-1,3%) y materiales (-0,9%).

En el ámbito corporativo, Adobe Systems (ADBE) publicará sus resultados al cierre del mercado, mientras que Alphabet (GOOGL) será el centro de atención tras subir 5,6% ayer luego de anunciar un avance en computación cuántica que promete mejorar significativamente la velocidad de los procesadores.

Por otro lado, las acciones de Dave & Buster's Entertainment (PLAY) caen un 15% en el premarket después que anunciara la salida de su CEO Chris Morris, además de reportar resultados decepcionantes en el tercer trimestre.

Los mercados se enfocan hoy en el próximo informe del Índice de precios al consumidor (IPC), que será clave para evaluar la inflación y las futuras decisiones de tasas de interés.

Se espera que el IPC general aumente al 2,7% YoY, frente al 2,6% previo, mientras que el IPC subyacente se mantendría en 3,3%. Este dato será un factor importante en las decisiones de la Fed, que probablemente reducirá las tasas de interés en 25 puntos básicos en su reunión de la próxima semana.

Sin embargo, varios funcionarios de la Fed han advertido sobre la necesidad de adoptar un enfoque más cauteloso debido a la persistencia de la inflación y la resistencia de la economía de EE.UU.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se evalúan una serie de resultados corporativos. El Stoxx 600 gana 0,06%, con el sector industrial (+0,31%) liderando la caída seguido del consumo no cíclico (+0,27%).

El índice DAX de Alemania avanza 0,03%, el CAC 40 de Francia gana 0,05%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,09%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, luego que China iniciara su conferencia anual de trabajo económico, donde delineará políticas económicas y metas de crecimiento para el próximo año.

El índice Hang Seng de Hong Kong revirtió ganancias para cerrar con una caída del 0,76%, mientras que el índice CSI 300 de China continental bajó un 0,17%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,24%, antes de la publicación de los datos de inflación de noviembre. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, con los mercados atentos a los potenciales estímulos económicos de China, el mayor importador mundial de crudo.

El oro sube, alcanzando máximos de dos semanas, respaldado por el aumento de las tensiones geopolíticas y las expectativas de otro recorte de tasas por parte de la Fed la próxima semana.

La soja baja, en un contexto de mejoras en las condiciones climáticas de Argentina y sólidas perspectivas de producción en Brasil.

El dólar (índice DXY) gana terreno frente a sus pares europeos, antes del dato muy esperado de la inflación en EE.UU., impulsado también por un informe de Reuters que indica que China estaría considerando permitir una moneda más débil el próximo año, lo que debilitó el yuan y otras monedas asiáticas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GENERAL MOTORS (GM) anunció que dejará de financiar el desarrollo de robotaxis por parte de Cruise, su subsidiaria de vehículos autónomos. En su lugar, GM enfocará sus recursos en sistemas avanzados de asistencia al conductor y tecnologías autónomas para vehículos personales.

DAVE & BUSTER'S (PLAY) reportó una pérdida de USD 0,84 por acción en el tercer trimestre, sobre ingresos de USD 453 M, superando las estimaciones de una pérdida de USD 0,37 por acción y USD 466 M en ingresos. Además, el CEO Chris Morris anunció su salida de la compañía.

GEVERNOVA (GEV) emitió una guía de ingresos para 2024 y 2025 inferior a las expectativas de los mercados. La compañía también anunció un dividendo de USD 0,25 por acción y una autorización de recompra de USD 6 Bn.

SKILLSOFT (SKIL) reportó ingresos de USD 137,2 M en el tercer trimestre, superando la previsión consensuada de USD 130 M, según FactSet. La empresa también elevó su proyección de ingresos para todo el año.

ROCKET PHARMACEUTICALS (RCKT) anunció una oferta de acciones comunes por USD 150 M. Morgan Stanley, Leerink Partners y Cantor Fitzgerald lideran la colocación, mientras que LifeSci Capital actúa como gestor principal.

AUTOZONE (AZO) obtuvo en el 1ºT25 un EPS de USD 32,52, USD 1,08 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 33,60. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 4,3 Bn, frente a una previsión de USD 4,3 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El índice de precios al productor de Japón subió un 3,7% YoY, por encima del aumento revisado del 3,6% de octubre y por encima del 3,4% esperado por Reuters. Este dato podría fortalecer el argumento a favor que el Banco de Japón aumente las tasas de interés en su próxima reunión, que finaliza el 19 de diciembre.

BRASIL: La tasa de inflación anual subió a 4,87% en noviembre de 2024 desde 4,76% en octubre, ligeramente por encima de las expectativas del mercado de 4,85%, marcando el nivel más alto en 14 meses.

MÉXICO: El indicador de confianza del consumidor disminuyó a 47,7 puntos en noviembre de 2024, desde su nivel más alto desde 2001 de 49,5 en octubre. El índice sin ajuste estacional se ubicó en 47,4, frente a 48,9 del mes previo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro busca renovar vencimientos por ARS 6.200 Bn. CABA dio por finalizada la oferta de recompra de bonos Serie 12 por falta de ofertas.

Economía buscará hoy en la última licitación del año cubrir vencimientos por unos ARS 6.200 Bn. La recepción de las ofertas de todos estos instrumentos será de 10 a 15 horas del miércoles (T) y la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día viernes 13 de diciembre (T+2).

Los bonos en dólares terminaron el martes con pérdidas, a la espera del discurso de Javier Milei por el primer año de gestión, pero con la mirada puesta en la desaceleración inflacionaria y en la normalización de la economía. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó ayer 2 unidades (-0,3%) y se ubicó en los 735 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 perdió 1,4%, el AL30 -1,2%, el AL35 -0,7%, el AL29 -0,4%, y el AE38 -0,3%. El GD30 cayó 1,1%, el GD35 -0,7%, el GD38 -0,6%, el GD46 -0,4%, y el GD29 -0,4%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron precios mixtos. Subieron: el CUAP +0,2%, el T2X5 +0,2%, el T5X4 +0,2%, y el TX28 +0,1%. Bajaron: el TX25 -1,2%, el D1CP -1,1%, el TC25 -0,7%, el PARP -0,4%, y el TX26 -0,2%.

El presidente Javier Milei, por el primer año de gobierno, dio un discurso gravado y por cadena nacional, en la que brindó un análisis de su gestión. Asimismo, hizo algunos anuncios en materia económica, de seguridad, electoral y política energética.

En cuanto a lo económico, Milei anunció una reforma impositiva estructural, en la que se propuso reducir un 90% la cantidad de impuestos nacionales y devolverles a las provincias la autonomía impositiva. Además, dijo que el año que viene se saldrá del cepo cambiario y para eso se está trabajando en una solución definitiva para el problema de los stocks del BCRA, que podría darse ya sea a través de un nuevo programa con el FMI o a través de un acuerdo con privados. También planteó la libre competencia de monedas para las transacciones cotidianas.

En materia de inversiones, consideró que a base de darle un marco fiscal lógico a las inversiones de más de USD 200 M, ya tenemos solicitud de aprobación de inversiones por más de USD 11.800 M, y hay anuncios por miles de millones más en sectores como infraestructura, minería, siderurgia, energía, automotriz, tecnología, petróleo y gas.

La CIUDAD DE BUENOS AIRES informó que dado que la participación en la oferta propuesta para la recompra de bonos Serie 12 no alcanzó el monto máximo de compra, ni una cantidad menor que, a juicio de la Ciudad, justificara la emisión de títulos de refinanciación, decidió no seguir adelante con la oferta de nuevos títulos Serie 13 en el marco de su Programa de Emisión de Títulos de Deuda Pública a Mediano Plazo por USD 2.290 M. Por lo que da por finalizada dicha oferta.

Hoy se pagará la renta del título RCCOO.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió ayer 1,2% pero se mantuvo en los 2.200.000 puntos

El índice S&P Merval perdió el martes 1,2% y cerró en los 2.201.245,84 puntos, por encima del valor mínimo de manera intradía de 2.184.804,42 unidades. Valuado en dólares el principal índice cayó apenas 0,1% y se ubicó en los 2.057,45 puntos. El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 78.423,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 65.849,6 M.

Las acciones que más cayeron en la jornada de ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) -4,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4%, Cresud (CRES) -2,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,9%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,7%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Transener (TRAN) +1,3%, YPF (YPFD) +0,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +0,2%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el martes con mayoría de bajas: IRSA (IRS) -5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,6%, Loma Negra (LOMA) -3,2%, Telecom Argentina (TEO) -3%, Vista Energy (VIST) -2,9%, entre otras. Sin embargo, subieron: MercadoLibre (MELI) +1,9%, Edenor (EDN) +0,5%, Corporación América (CAAP) +0,4%, YPF (YPF) +0,3%, y Adecoagro (AGRO) +0,2%.

YPF (YPFD): La empresa PCR, junto con la petrolera estatal, formalizó la cesión de las áreas Llanquanelo y Llanquanelo R, ubicadas en la localidad de Malargüe, Mendoza. Esta cesión forma parte del Proyecto Andes, que contempla la salida de YPF, de aproximadamente 55 campos maduros en el país. En este marco, PCR ha comprometido inversiones cercanas a los USD 120 M para el desarrollo de estas áreas durante los próximos cinco años, lo que refuerza su estrategia de expansión en el sector energético.

Indicadores y Noticias locales

El INDEC da a conocer la inflación. Se espera un aumento por debajo del 3%

Hoy se conocerá la inflación minorista oficial del mes de noviembre. Se espera un aumento por debajo del 3% y en línea con el IPC de octubre, que minoró el nivel más bajo del año y muy cerca de lo que Milei denomina la inflación autoinducida del programa económico.

Los servicios públicos bajaron un 1,6% YoY en septiembre (INDEC)

En septiembre, el Indicador sintético de servicios públicos (ISSP) registró una baja del 1,6% YoY. En términos desestacionalizados, presentó una variación positiva de 0,1% MoM. Al mismo tiempo, la serie tendencia-ciclo del ISSP tuvo una variación positiva cercana a cero respecto al mes anterior.

La venta de maquinaria agrícola cayó en noviembre un 17,4% YoY (ACARA)

Según la División de Maquinaria Agrícola de ACARA, en noviembre, se patentaron 575 unidades de maquinaria agrícola (cosechadoras, tractores y pulverizadoras), lo que representa una caída del 17,4% YoY. En términos mensuales, la baja fue del 9,4%.

La inflación de los trabajadores en noviembre fue del 2,9%

Según el Instituto de Estadística de los Trabajadores (IET) de la UMET y el Centro para la Concertación y el Desarrollo (CCD), la inflación de los trabajadores en noviembre fue del 2,9%, igual a octubre, con un acumulado de 123,3% en 11 meses y 177,9% interanual, desacelerándose por séptimo mes consecutivo.

Cammesa alcanzó un acuerdo con distribuidoras eléctricas por deuda del sector

Cammesa alcanzó un acuerdo con distribuidoras eléctricas para el pago de la significativa deuda que acumula el sector. Este pasivo, que supera los USD 1.000 M, corresponde a las corporaciones de energía que las distribuidoras establecen a Cammesa, quien a su vez adquiere la electricidad, corresponde de las generadoras y la distribuye a los usuarios. El acuerdo realza condiciones flexibles para el pago, incluyendo un período de gracia de un año y un plazo de seis años para regularizar la deuda, con una tasa de interés del 50% respecto al mercado eléctrico.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el martes USD 107 M y finalizaron en USD 31.618 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación terminó ayer con una suba de ARS 4,97 (+0,5%) y se ubicó en los USDARS 1.076,40, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 5,8%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 11,21 (+1,1%) y se ubicó en los USDARS 1.060,52, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 4,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 1.017,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 165 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 773 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 consideran confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de los mismos. 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.