



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se esperan datos de la inflación mayorista

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,24%, S&P 500 -0,20%, Nasdaq -0,36%), luego que los principales índices, especialmente el Nasdaq, alcanzaran un máximo histórico durante la rueda previa, con un fuerte repunte de las acciones tecnológicas ante la perspectiva de menores tasas de interés en el corto plazo.

Ayer el Nasdaq Composite subió un 1,8%, superando los 20.000 puntos por primera vez, mientras que el S&P 500 avanzó un 0,8%. El Dow Jones perdió un 0,2%, afectado principalmente por pérdidas en importantes aseguradoras y farmacéuticas, tras la introducción de un proyecto de ley bipartidista para separar las divisiones farmacéuticas de las aseguradoras de salud.

El índice de precios al consumidor (IPC) de noviembre cumplió con las expectativas aumentando 0,3% MoM y 2,7% YoY, reforzando las apuestas que la Fed reducirá las tasas de interés en 25 puntos básicos la próxima semana.

Según CME Fedwatch, los mercados asignan una probabilidad del 98,6% a este recorte, un aumento respecto al 81% de la semana pasada.

La atención ahora se centra en los datos del índice de precios al productor (IPP) que se publicarán hoy. Se prevé un aumento mensual de 0,2% y 2,6% YoY. También se publicarán las solicitudes semanales de subsidios por desempleo (221k est vs 224k prev).

En el ámbito de ganancias, se espera que Broadcom (AVGO), RH (RH) y Costco (COST) publiquen resultados después del cierre del mercado.

Mientras tanto, Adobe (ADBE) cae más del 10% en el premarket tras emitir una débil guía de ingresos para el trimestre actual, indicando que las recientes medidas para incorporar inteligencia artificial en sus productos están tardando más de lo esperado en generar retornos.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se espera hoy la última decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) de este año. El Stoxx 600 pierde 0,09%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,04%, el CAC 40 de Francia gana 0,08%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,23%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron en terreno positivo. El Nikkei 225 de Japón subió un 1,21%, mientras que el Topix aumentó un 0,86%.

El CSI 300 de China subió un 0,99%, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,28%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,30%, mientras se analizan los últimos datos de inflación. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo opera estable, ante posibles sanciones adicionales de EE.UU., estímulos en China y una perspectiva débil de demanda por parte de la OPEP.

El oro baja, ante una toma de ganancias después que los precios alcanzaron un máximo de más de un mes.

La soja baja, luego que la producción brasileña para la temporada 2024/25 alcanzará niveles récord, al tiempo que las lluvias en las regiones agrícolas clave de Argentina han mejorado las condiciones a medida que avanza la siembra.

El dólar (índice DXY) cae ligeramente ante las crecientes expectativas de otro recorte de tasas por parte de la Fed la próxima semana, mientras que el euro sube antes de la última reunión de política del Banco Central Europeo en la que se espera que recorte en 25 pb su tasa de interés de referencia.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ADOBE (ADBE) emitió estimaciones de ingresos más bajas de lo esperado para el primer trimestre fiscal. Adobe proyectó ingresos entre USD 5.630 M y USD 5.680 M, por debajo de la estimación consensuada de USD 5.730 M. Mientras tanto, las ganancias ajustadas por acción y los ingresos del trimestre anterior superaron las expectativas.

CHEWY (CHWY) anunció una oferta pública suscrita de USD 500 M en acciones, las cuales están siendo vendidas por Buddy Chester Sub LLC. Chewy no recibirá ingresos de esta venta. Además, declaró que comprará simultáneamente USD 50 M en acciones de Buddy Chester.

OXFORD INDUSTRIES (OXM) reportó que sus resultados del tercer trimestre no cumplieron con las expectativas en ingresos y ganancias. OXM reportó pérdidas ajustadas de 11 centavos por acción sobre ingresos de USD 308 M en el tercer trimestre. Los mercados esperaban ganancias de 9 centavos por acción y USD 316,8 M en ingresos.

NORDSON (NDSN) emitió una guía débil para el primer trimestre fiscal. NDSN proyectó ganancias ajustadas por acción entre USD 1,95 y USD 2,15, mientras que los mercados esperaban USD 2,30. La compañía también estimó ingresos en un rango de USD 615 M a USD 655 M, por debajo de los USD 681,7 M anticipados, citando una desaceleración estacional y un gasto cauteloso de los clientes.

THE KROGER CO. (KR) canceló su fusión con Albertsons tras una medida cautelar preliminar otorgada por una corte de Oregón a solicitud de la Comisión Federal de Comercio, concluyendo que no era viable continuar con el acuerdo.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Banco Nacional Suizo (BNS) redujo su tasa clave en 50 puntos básicos al 0,5% en diciembre de 2024, superando las expectativas del mercado de un recorte más moderado de 25 puntos básicos. Este es el cuarto recorte consecutivo y el más pronunciado desde enero de 2015, llevando los costos de endeudamiento a su nivel más bajo desde noviembre de 2022.

ASIA: La tasa de inflación anual en la India se redujo al 5,48% en noviembre de 2024 desde el 6,21% del mes anterior, en línea con las expectativas del mercado del 5,5%.

BRASIL I: El Banco Central elevó su tasa Selic en 100 puntos básicos, alcanzando 12,25% en su reunión de diciembre de 2024, con planes para un endurecimiento adicional si persisten los riesgos inflacionarios, especialmente considerando factores externos e internos adversos que siguen afectando las proyecciones y expectativas de inflación.

BRASIL II: El presidente Luiz Inácio Lula da Silva se sometió a un nuevo procedimiento quirúrgico para bloquear una hemorragia cerebral. Según el médico personal del presidente, la intervención se completó "con éxito" y duró menos de una hora. El real brasileño opera estable.

COLOMBIA: El índice de confianza del consumidor cayó 2 puntos, situándose en -5,7 en noviembre de 2024, frente al -3,7 del mes anterior, marcando el 29º mes consecutivo de pesimismo. Este descenso fue impulsado principalmente por una caída de 3,3 puntos en el componente de expectativas futuras, que bajó a -4,1.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro renovó un 87,2% de los vencimientos de diciembre, y tuvo una aceptación en el canje de LECAP S31E5 de sólo 19,5%

El Tesoro captó en la última licitación de deuda en pesos del año 2024, unos ARS 5.403,92 Bn en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 4.711,52 Bn), en un contexto en el que las ofertas alcanzaron los ARS 5.948,4 Bn, y frente a vencimientos por ARS 6.414,9 Bn.

De esta forma, el Gobierno pudo renovar un 87,2% de los compromisos a afrontar, aunque el monto obtenido alcanzó para cubrir por lo menos el vencimiento de la LECAP S13D4 por ARS 5.144 Bn.

Asimismo, en los términos del artículo 2 del Decreto 846/24, la Secretaría de Finanzas realizó un canje de LECAPs S31E5 por otros títulos, logrando una participación de apenas 19,5%. Esta operación equivale a una extensión de vida promedio ponderada de 0,55 años resultando en una TIREA ponderada de 38,84%, que representa una reducción de 51,28 puntos porcentuales desde 90,12% que fue la TIREA de emisión.

Los bonos en dólares cerraron con ganancia el miércoles, como respuesta positiva al discurso del presidente Javier Milei, en el que expuso la hoja de ruta para el próximo año y adelantó que se levantará definitivamente el cepo cambiario. El discurso de Milei generó optimismo en los inversores, en medio de expectativas sobre la consolidación del resultado fiscal, la mejora de la economía, la desaceleración de la inflación, y un acuerdo con el FMI para recibir fondos frescos que ayuden a la salida del cepo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó ayer 16 unidades (-2,2%) y se ubicó en los 719 puntos básicos, su menor valor desde abril de 2019.

En ByMA, el AL30 ganó 1,5%, el AE38 +1,4%, el AL41 +1,4%, el AL35 +1,1%, y el AL29 +0,2. El GD30 subió 1,6%, el GD38 +1,1%, el GD46 +0,9%, el GD35 +0,9%, y el GD29 +0,2%. El GD41 cayó 0,4%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron mayoría de subas: el CUAP +1%, el PAPP +0,6%, el DICP +0,5%, el TX25 +0,3%, y el TSX4 +0,1%. El TX26 perdió 0,5%, y el TX28 -0,4%.

MASTELLONE HERMANOS colocará hoy ONs Clase 1 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 6 meses, por un monto nominal de hasta USD 20 M.

MSU ENERGY emitió ONs Serie A Clase 12 en dólares (emitidas bajo ley de Nueva York) a una tasa fija de 9,75% con vencimiento el 5 de diciembre de 2030, por un monto nominal de USD 223,35 M. Estas ONs fueron emitidas en conjunto a las plazas de Nueva York, las acciones argentinas interanual, el incremento alcanzó el 166,0%. La división que manifestó un mayor aumento en el mes fue "Educación" que subió 5,1%, seguida por "Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles" que mostró un aumento de 4,5%, impulsado por las subas en Alquileres de viviendas y gastos conexos, Suministro de agua, y Electricidad, gas y otros combustibles.

Hoy se abonará la renta de los títulos DHS80 y RUC80.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró una suba de 4,1% en pesos, como respuesta positiva al discurso de Milei

El índice S&P Merval terminó ayer con una suba de 4,1% y cerró en los 2.291.149,25 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. Valuado en dólares el principal índice ganó 7,6% y se ubicó en los 2.214,78 puntos.

El volumen operado en acciones creció 32,9% respecto al día previo y alcanzó los ARS 104.216,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 56.266,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +4,5%, Banco Macro (BMA) +4,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,1%, YPF (YPFD) +3,6%, y Loma Negra (LOMA) +3,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -1,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,9%, Aluar (ALUA) -0,6%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,3%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs mostraron el miércoles mayoría de alzas: Loma Negra (LOMA) +10,5%, Banco Macro (BMA) +7,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +7,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,6%, y Cresud (CRESY) +6,3%, entre otras.

La acción de Globant (GLOB) fue la única que cerró en baja (perdió 0,6%).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4): En el marco de las causas judiciales entre TGNO4 e YPFD, la justicia determinó la regulación de los honorarios de los abogados y las costas de la demanda a la empresa transportadora de gas en la primera instancia, fijándolos en el monto total de ARS 30.424,3 M. La resolución judicial correspondiente a la actuación de los letrados de TGNO4 en ambos litigios contra YPF. TGNO4 apelará el monto de los honorarios establecidos, considerándolo desproporcionado en relación con las pautas fijadas por la ley 21.839.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de noviembre subió un 2,4% MoM (INDEC)

El índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual en noviembre del 2,4%, y acumuló en el año una variación de 112,0%. En la comparación interanual, el incremento alcanzó el 166,0%. La división que manifestó un mayor aumento en el mes fue "Educación" que subió 5,1%, seguida por "Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles" que mostró un aumento de 4,5%, impulsado por las subas en Alquileres de viviendas y gastos conexos, Suministro de agua, y Electricidad, gas y otros combustibles.

Una familia necesitó ARS 1 M en noviembre para no ser pobre

Durante noviembre, una familia tipo necesitó al menos ARS 1.001.466,22 en noviembre para no ser considerado pobre. La variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue del 1,1% mientras que la de la canasta básica total (CBT) fue del 1,5%. La CBA y la CBT acumulan en el año incrementos del 82,5% y 102,0% y resultaron en variaciones interanuales del 137,4% y 156,5% respectivamente.

Una familia porteña necesitó ARS 1,61 M en noviembre para ser de clase media

En noviembre, una familia porteña (dos adultos y dos menores) necesitó ARS 1.614.641,54 para ser considerada de clase media y ARS 1.291.713,23 para pertenecer al sector medio frágil, según datos del Instituto de Estadísticas y Censos de la Ciudad (IDECBA).

Las importaciones de bienes de capital deberán tramitarse por Aduana

La Resolución 1358/2024 exige que empresas del Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones gestionen importaciones de bienes de capital a través de la Dirección General de Aduanas (DGA) y podrán acceder a exenciones de IVA y tributos, sujetas a aprobación de la Agencia de Recaudación y Control Aduanero (ARCA).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 369 M y finalizaron en USD 31.987 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación terminó ayer con una baja de ARS 4,97 (-0,3%) y se ubicó en los USDARS 1.071,43, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 5,2%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 2,80 (-0,3%) y se ubicó en los USDARS 1.057,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 3,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 1.018,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 167 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 940 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 mercados y dichas fuentes se reflejan en los precios. 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.