



GLOBAL: Futuros de EE.UU. caen mientras se espera una importante serie de informes del tercer trimestre

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,40%, S&P 500 -0,42%, Nasdaq -0,49%), mientras el mercado centra su atención en los resultados del tercer trimestre de varias grandes empresas.

Las acciones de General Motors (GM) bajan un 1,4% en el premarket a pesar que reportara resultados del 3ºT24 que superaron las expectativas de los mercados y aumentara su pronóstico para el año completo. Verizon (VZ) cae 1,8% luego que las ganancias superaron levemente las expectativas, pero con ingresos por debajo de lo previsto.

Las acciones de Zions Bancorporation (ZION) suben un 4% en el premarket gracias a sólidos resultados, mientras que SAP SE (SAP) gana un 3% después de elevar sus previsiones.

Ayer, el Dow Jones y el S&P 500 cayeron un 0,8% y un 0,18%, respectivamente, con ambos índices retrocediendo desde máximos históricos. Mientras tanto, el Nasdaq Composite subió un 0,27%, impulsado por las fuertes ganancias de Nvidia (NVDA) y otras empresas tecnológicas.

Estos movimientos ocurrieron mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro subían, ejerciendo presión sobre las acciones, con el rendimiento del bono de referencia a 10 años alcanzando el 4,2% por primera vez desde finales de julio, ante señales de resistencia económica y temores de un entorno inflacionario en la próxima administración.

La atención de los mercados sigue centrada en la temporada de resultados del tercer trimestre, con aproximadamente un 20% de las empresas del S&P 500 programadas para reportar esta semana. Hasta el momento, alrededor del 14% de las empresas del índice han reportado, y más del 70% ha superado las estimaciones de ganancias, según FactSet.

Los reportes de hoy incluyen a 3M (MMM), Lockheed Martin (LMT), General Motors (GM) y Verizon (VZ), mientras que Tesla (TSLA), IBM (IBM) y Boeing (BA) presentarán resultados más adelante en la semana.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se evalúan los resultados de importantes empresas en la región. El Stoxx 600 baja 0,56%.

El índice DAX de Alemania baja 0,05%, el CAC 40 de Francia pierde 0,34%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,59%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas. El índice Nikkei 225 de Japón cayó un 1,39% a 38.411,96 puntos, mientras que el índice Topix bajó un 1,06% a 2.651,47 puntos.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,10%, mientras que el índice CSI 300 avanzó un 0,57%.

El rendimiento de los Trespas a 10 años de EE.UU. sube a 4,20%, mientras se evalúan una serie de discursos de los responsables de la política monetaria de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, después de haber subido casi un 2% en la sesión anterior, debido a una perspectiva bajista para el la demanda de crudo.

El oro sube, en medio de las tensiones en Medio Oriente y las expectativas de recortes de tasas de interés por parte de los bancos centrales.

La soja sube pero se mantiene cerca de mínimos desde finales de agosto, ante las mejores condiciones de las cosechas en Brasil y las expectativas de una cosecha récord en EE.UU.

El dólar (índice DXY) opera estable, pero está cerca de sus recientes máximos en medio de la incertidumbre sobre el ritmo de las reducciones de tasas de interés a medida que se acercan las elecciones presidenciales en EE.UU.

La libra baja, después que el endeudamiento del gobierno del Reino Unido aumentó la cifra más alta para septiembre desde que comenzaron los registros en 1993.

NOTICIAS CORPORATIVAS

PHILIP MORRIS (PM) reportó un EPS del tercer trimestre de USD 1,91, superando en USD 0,09 la estimación de los mercados de USD 1,82. Los ingresos del trimestre fueron de USD 9,9 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 9,68 Bn.

VERIZON (VZ) publicó ganancias ajustadas por acción de USD 1,19, superando por poco las estimaciones de los mercados de USD 1,18. Sin embargo, los ingresos fueron de USD 33,3 Bn, por debajo del pronóstico consensuado de USD 33,44 Bn. Las acciones de la compañía cayeron un 1,1% tras la publicación de los resultados.

LOCKHEED MARTIN (LMT) reportó un EPS del 3ºT24 de USD 6,84, superando en USD 0,34 la estimación de los mercados de USD 6,50. Los ingresos del trimestre fueron de USD 17,1B, frente a la estimación consensuada de USD 17,37B. LMT espera un EPS para el FY 2024 de USD 26,65 frente al consenso de los mercados de USD 26,44.

3M (MMM) reportó un EPS del 3ºT24 de USD 1,98, superando en USD 0,08 la estimación de los mercados de USD 1,90. Los ingresos del trimestre fueron de USD 6,1 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 6,06 Bn. 3M espera un EPS para el año fiscal 2024 entre USD 7,20 - USD 7,30, en comparación con el consenso de los analistas de USD 7,26.

GE AEROSPACE (GE) reportó un EPS del 3ºT24 de USD 1,15, superando en USD 0,01 la estimación de los mercados de USD 1,14. Los ingresos del trimestre fueron de USD 8,94 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 9,05 Bn. GE espera un EPS para el año fiscal 2024 entre USD 4,20 - USD 4,35.

GENERAL MOTORS (GM) reportó un EPS del 3ºT24 de USD 2,96, superando en USD 0,56 la estimación de los mercados de USD 2,40. Los ingresos del trimestre fueron de USD 48,76 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 44,74 Bn. GM espera un EPS para el año fiscal 2024 entre USD 10,00 - USD 10,50.

KIMBERLY-CLARK (KMB) reportó un EPS del 3ºT24 de USD 1,83, superando en USD 0,13 la estimación de los mercados de USD 1,70. Los ingresos del trimestre fueron de USD 5 Bn, frente a la estimación consensuada de USD 5,06 Bn.

NIKE (NKE) renovó su asociación de uniformes con la NBA y la WNBA. Nike será el proveedor exclusivo de uniformes para ambas ligas por otros 12 años.

ZIONS BANCORPORATION (ZION) reportó ganancias de USD 1,37 por acción sobre ingresos de USD 792 M, superando los USD 1,17 por acción y los USD 779 M esperados por los mercados. Los ingresos netos también estuvieron por encima de las estimaciones.

NUCOR (NUE) presentó ganancias e ingresos ajustados que superaron las expectativas en el tercer trimestre. NUE indicó que espera una disminución en las ganancias por acción GAAP para el próximo trimestre en comparación con el trimestre anterior.

SAP SE (SAP) registró sólidos resultados del tercer trimestre. SAP también elevó su orientación para los ingresos anuales de software y la nube.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El endeudamiento neto del sector público, excluyendo los bancos del sector público, en el Reino Unido aumentó a GBP 16,6 Bn en septiembre de 2024, frente a los GBP 14,5 Bn del mismo mes del año anterior, pero por debajo de las expectativas del mercado de GBP 17,5 Bn.

ASIA: Los precios al productor de Corea del Sur en septiembre aumentaron a su ritmo más lento desde noviembre de 2023, registrando un aumento del 1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En términos mensuales, el IPP cayó un 0,2%, marcando el segundo mes consecutivo de descenso.

COLOMBIA: El déficit comercial de Colombia se amplió a -USD 1.688 M en agosto de 2024, frente a un déficit de -USD 1.344 M en el mismo mes del año pasado. El aumento en el déficit se debió a un incremento en las importaciones de un 4,6% YoY, alcanzando los USD 5.533 M, mientras que las exportaciones cayeron un 2,5% YoY situándose en USD 3.845 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se disuelve la AFIP y se crea la Agencia de Recaudación y Control Aduanero. Bonos en dólares operan con bajas.

Los bonos en dólares operaron en lunes con mayoría de bajas, en un contexto donde el Gobierno anunció la disolución de la AFIP y la creación de la Agencia de Recaudación y Control Aduanero (ARCA), que contará con una estructura simplificada, compuesta por las Direcciones Generales de Impuestos y de Aduanas.

En ByMA, el GD29 bajó 1,5%, el GD35 -1,1%, el AL29 -1,1%, el GD41 -0,9%, el AE38 -0,7%, el AL35 -0,5%, el GD30 -0,4% y el GD38 -0,3%. El GD46 y el AL41 se mantuvieron estables en 0,0%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo ayer en 1100 puntos básicos, aumentando en 3 unidades (+0,27%), respecto al último cierre.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con ligeras alzas en la jornada del lunes: El PARP subió 1,5%, el CUAP +0,5%, el DICP +0,3%, el T5X4 +0,1%, el TX26 +0,1% y el T2X5 +0,1%. El TX25 perdió -0,9%, el TC25P -0,6% y el TX28 -0,4%.

Tras diez meses de gobierno de Javier Milei, se mantienen los superávits gemelos, con saldo positivo en la balanza de comercio exterior y en el resultado fiscal. El BCRA habría comprado reservas gracias a un aumento en la oferta privada, que pasó de USD 150 M diarios a USD 226 M.

Factores como el blanqueo, que incrementó los préstamos en dólares y las colocaciones de Obligaciones Negociables, y la liquidación de exportaciones por parte del agro han impulsado esta situación.

En octubre, el BCRA reporta compras netas en el mercado mayorista de USD 761 millones, la cifra más alta para este mes desde 2010 y récord para un octubre con "cepo".

Hoy se abonará la renta de los títulos AA26, AA46, CS450, TTC70, XA26 y XA46.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval arrancó la semana con una baja del 0,1% y se ubicó por encima de los 1.820.000 puntos

El índice S&P Merval mostró el lunes una baja del 0,1% y cerró en los 1.820.705,37 puntos, después de registrar un máximo valor de manera intradiaria de 1.826.168,78 unidades.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 42.561,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 43.413,1 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) con un alza del 4,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,0%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,3%, Grupo Galicia (GGAL) +1,5%, Banco Macro (BMA) +0,9%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Transener (TRAN) -2,5%, Telecom (TECO2) -1,5%, Cresud (CRES) -1,4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,4%, Edenor (EDN) -0,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs operaron dispares, las que más subieron fueron: Despegar (DESP) +12,1%, Globant (GLOB) +7,8%, Telecom Argentina (TEO) +4,6%, Pampa Energía (PAM) +4,1%, Adecoagro (AGRO) +3,7%, entre las más importantes.

Bajaron: Cresud Sacip (CRESY) -6,4%, Banco BBVA Argentina (BBAR) -5,6%, Corporación América Airports (CAAP) -4,8%, Loma Negra (LOMA) -4,6%, Ternium (TX) -4,4%, entre las más destacadas.

Indicadores y Noticias locales

La hotelería disminuyó en agosto un 13,7% YoY (INDEC)

En agosto, se estimaron 3,3 millones de pernoctaciones en establecimientos hoteleros y parahoteleros. Esto implicó una disminución del 13,7% YoY. Las pernoctaciones de viajeros residentes y las de no residentes registraron una baja de 15,0% y 9,0%, respectivamente.

El consumo de carne habría caído un 11,3% YoY en estos 9 meses (CICRA)

En los primeros nueve meses del año, el consumo de carne vacuna (CICRA) bajó un 11,3% YoY, totalizando 1.646 millones de toneladas. El consumo per cápita promedio fue de 46,8 kilos, lo que representó una disminución del 12,3% (6,6 kilos menos) y el nivel más bajo en 26 años, según la Cámara de la Industria y el Comercio de Carnes y Derivados.

Las jubilaciones de agosto habrían aumentado un 4,9% respecto a noviembre de 2023

Según datos privados, la jubilación de agosto fue de ARS 227.265, un aumento del 4,8% respecto a noviembre de 2023. En febrero de este año se registró el haber mínimo que equivale en 15 años, con ARS 152.900. El haber promedio entre diciembre de 2023 y agosto de 2024 fue de ARS 203.900, cayendo un 35% respecto al promedio de 2019-2023.

A partir de hoy las empresas podrán aplicar al RIGI

El gobierno de Javier Milei aceleró la implementación del Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones (RIGI) mediante el Decreto 940/2024, que aclara aspectos técnicos y administrativos del sistema. Esto permite a las empresas postular sus proyectos de inversión a través de la plataforma de Trámites a Distancia (TAD), estableciendo condiciones y plazos para su operatividad.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron el mes pasado en USD 164 M y finalizaron en USD 28.323 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación comenzó la semana con una mejora de ARS 0,31 (+0,3%) y cerró en USDARS 1.194,93. El dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 8,86 (+0,76%) y se ubicó en USDARS 1.167,91.

El tipo de cambio mayorista bajó ayer ARS 0,50 (-0,05%) a USDARS 984,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 23 M en divisas.

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 proveniente en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos 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.