GLOBAL: Futuros de EE.UU. caen en medio de la suba de rendimientos, incertidumbre electoral y resultados corporativos. Tesla reportará al cierre de la jornada.

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,53%, S&P 500 -0,25%, Nasdaq -0,35%), mientras se evalúan los resultados corporativos en medio del aumento de los rendimientos de los Treasuries y la incertidumbre política.

Las acciones de McDonald's (MCD) caen un 7% en el premarket luego que el Centro de Control y Prevención de Enfermedades de EE.UU. informó que un brote de E. coli vinculado a las hamburguesas Quarter Pounder de MCD ha provocado la hospitalización de 10 personas y una muerte.

Las acciones de Starbucks (SBUX) caen un 4% tras informar en sus resultados preliminares que las ventas en tiendas comparables para el 3°T24 disminuyeron y que suspendieron su pronóstico para el año fiscal 2025.

En la rueda de ayer, el Dow Jones y el S&P 500 bajaron un 0,02% y un 0,05%, respectivamente. Mientras tanto, el Nasdaq Composite subió un 0,18%. Los principales índices han retrocedido esta semana desde máximos históricos, afectados por el aumento de los rendimientos de los Treasuries, la incertidumbre sobre las elecciones presidenciales, así como el aumento de las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente.

La miembro del FOMC, Michelle Bowman, tiene programado hablar, y se espera que comparta sus puntos de vista sobre la política monetaria futura, dadas las expectativas cambiantes de que la Fed sea menos agresiva en la flexibilización durante los próximos meses.

El foco se está desplazando hacia las elecciones presidenciales de EE.UU., con lo mercados pareciendo estar cada vez más confiados en que Donald Trump vencerá a Kamala Harris. Esto sugiere un resultado ajustado, lo que podría generar volatilidad en los mercados a medida que se acerque el día de las elecciones.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) redujo su pronóstico de crecimiento global para 2025 al 3,2%, una caída de 0,1 p.p respecto a la estimación de julio, mientras que mantuvo sin cambios la proyección para este año en 3,2%.

Hoy informaron resultados AT&T (T), Coca-Cola (KO) y Boeing (BA) antes de la apertura, mientras que Tesla (TSLA) e IBM (IBM) lo harán después del cierre.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se evalúan los resultados corporativos entre ellos el de Deutsche Bank (DB), que registró ganancias en el 3°T24, tras haber reportado pérdidas en el 2°T24. El Stoxx 600 baja 0,27%.

El índice DAX de Alemania baja 0,18%, el CAC 40 de Francia pierde 0,65%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,52%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, luego que el impresionante debut en el mercado (+45%) de la operadora del metro de Tokio, Tokyo Metro, impulsó el optimismo de los mercados. El Nikkei 225 cayó un 0,8%, mientras que el Topix retrocedió un 0.55%.

El índice Hang Seng de Hong Kong aumentó un 1,27%, mientras que el CSI 300 de China subió un 0,39%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,23%, mientras se analizan los últimos comentarios de los funcionarios de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, luego que los datos de la industria registraron un aumento en los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro sube, impulsado por las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente, así como la incertidumbre sobre la economía global.

La soja baja 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) sube, ya que los datos económicos razonablemente saludables han hecho que disminuyan las expectativas de recortes agresivos de tasas por parte de la Fed. El euro baja, ante las crecientes expectativas de que el BCE pueda ser más agresivo en los recortes de tasas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AT&T (T) reportó un beneficio por acción (EPS) de USD 0,60 en el tercer trimestre, superando en USD 0,03 la estimación de los mercados, que era de USD 0,57. Los ingresos del trimestre fueron de USD 30,21 Bn, frente a la estimación de consenso de USD 30,45 Bn. AT&T proyecta un EPS para todo el año 2024 de entre USD 2,15 y USD 2,25, en comparación con la estimación de consenso de USD 2,20.

COCA-COLA (KO) reportó un EPS de USD 0,77 en el tercer trimestre, USD 0,02 por encima de la estimación de los mercados de USD 0,75. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 11,9 Bn, superando la estimación de consenso de USD 11,63 Bn.

BOEING (BA) informó un EPS de -USD 10,44 en el tercer trimestre, USD 0,11 peor que la estimación de los mercados de -USD 10,33. Los ingresos trimestrales fueron de USD 17,8 Bn, por debajo de la estimación de consenso de USD 18,23 Bn.

TEXAS INSTRUMENTS (TXN) reportó ganancias de USD 1,47 por acción sobre ingresos de USD 4,15 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 1,38 por acción e ingresos de USD 4,12 Bn.

SEAGATE TECHNOLOGY (STX) superó las estimaciones de los mercados en ingresos y ganancias en el primer trimestre fiscal . La orientación de STX para ingresos de USD 2,3 Bn en el segundo trimestre fiscal estuvo en línea con la estimación de mercado de USD 2,29 Bn.

MANHATTAN ASSOCIATES (MANH) pronosticó ingresos anuales en el rango de USD 1.039 Bn a USD 1.041 Bn, mientras que los mercados esperaban USD 1,04 Bn.

ENPHASE ENERGY (ENPH) no cumplió con las estimaciones de mercados en el tercer trimestre y emitir una perspectiva de ingresos débil para el cuarto trimestre. ENPH espera ingresos en el rango de USD 360 M a USD 400 M en el trimestre actual, mientras que los mercados esperaban USD 435,8 M.

STARBUCKS (SBUX) dio a conocer sus resultados preliminares trimestrales que mostraron una disminución en las ventas. Starbucks también anunció la suspensión de su pronóstico para 2025.

MCDONALD'S (MCD): Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades de EE.UU. informaran que un brote de E. coli vinculado a las hamburguesas Quarter Pounder de la compañía ha provocado la hospitalización de 10 personas y una muerte.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU: El calendario de datos económicos es relativamente tranquilo, con las ventas mensuales de viviendas existentes de septiembre como el principal dato a publicarse (-2,5% est. vs -1,6% prev).

ASIA: El índice de precios al consumidor Core de Singapur aumentó un 2,8% YoY en septiembre, superando el pronóstico 2,7%. La inflación general aumentó un 2% YoY, más alta que la expectativa del 1,9%.

MÉXICO: La actividad económica se expandió un 0,4% YoY en agosto de 2024, extendiendo el salto del 3,8% registrado el mes anterior, pero ligeramente por debajo de las expectativas del mercado, que anticipaban un aumento del 0,7%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI pronostica una recuperación del 5% del PBI para 2025. Bonos en dólares caen por segundo día consecutivo.

Los bonos argentinos cayeron por segundo día consecutivo este martes, con descensos de hasta 1,5%, en un entorno global desfavorable debido al aumento de las tasas de los bonos del Tesoro de EE. UU., al tiempo que el FMI mantiene su pronóstico de una caída del 3,5% en la economía para este año, con una recuperación del 5% del PBI en 2025 y proyecta que la inflación disminuirá de 139,7% este año a 45% el próximo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 1 unidad (-0,09%) y se ubicó en los 1099 puntos básicos.

En ByMA, el AL35 perdió un 1,5%, el AL41 -1,1%, el GD41 -1,1%, el AE38 -0,9%, el GD46 -0,9%, el GD35 -0,9%, el GD30 -0,2% y el AL29 -0,1%. Los únicos bonos que cerraron al alza fueron el GD29 +0,6% y el AL30 +0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron el martes con variaciones dispares: Subieron: el TC25P +0,5%, el TX25 +0,4%, el T5X4 +0,2% y el T2X5 +0,1%. Bajaron: el CUAP -1,1%, el DICP -0,7%, el PARP -0,6%, el TX26 -0,3% y el TX28 -0,3%.

El Banco Mundial está preparado para otorgar a Argentina más de USD 2.000 M en nuevos préstamos, destinados a protección social y educación, además de apoyar a los más pobres en su acceso al transporte y la energía. Este compromiso se logró durante la misión del ministro de Economía, Luis Caputo, en Washington.

La estrategia del ministro de Economía, Luis Caputo, de fomentar el "carry trade" permitió a los inversores obtener un retorno en dólares que roza el 32%, el más alto desde 2003. Hasta el 15 de octubre, el rendimiento anual del "carry trade" habría alcanzado el 31,8%, considerando la tasa BADLAR y la evolución del dólar CCL.

IRSA colocó ONs dólar MEP Clase XXII y XXIII, con un monto total de USD 67,3 M. Para la Clase XXII, se recibieron ofertas por USD 20.588.696 (2.529 ofertas), con un valor nominal a emitirse de USD 15.799.810, una tasa de interés del 5,75% y vencimiento el 23 de octubre de 2027. Para la Clase XXIII, se recibieron ofertas por USD 53.909.777 (4.653 ofertas), con un valor nominal a emitirse de USD 51.467.822, una tasa de interés del 7,25% y vencimiento el 23 de octubre de 2029.

TELECOM ARGENTINA S.A. colocará ONs Adicionales Clase XXI con una tasa de interés fija del 9,500%, pagadera en dólares, venciendo el 18 de julio de 2031. El valor nominal es de hasta USD 250 M, ampliable a USD 382,7 M, y forma parte de un Programa Global de Emisión de ONs de hasta USD 3.000 M.

Hoy se pagará la renta del título DHS7O, más el capital e interés del bono PEC2O.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval cayó el martes un 0,7% cerrando en los 1.807.539,27 puntos

El índice S&P Merval bajó el martes 0,7% y cerró en los 1.807.539,27 puntos, después de registrar un valor mínimo de manera intradiaria de 1.803.588,7 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario cerró en 1.193,4 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 38.985,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 45.583,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Transener (TRAN) +3,7%, Edenor (EDN) +2,5% y Central Puerto (CEPU) +1,2%. Cerraron en baja: Telecom (TECO2) -4,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -4,1%, Mirgor (MIRG) -3,7%, Aluar (ALUA) -3,4%, Cresud (CRES) -3,3%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron el martes con precios dispares. Se destacaron al alza: Despegar (DESP) +13,6%, Adecoagro (AGRO) +5,6%, Globant (GLOB) +5,6%, Pampa Energía (PAMP) +4,1%, Telecom Argentina (TEO) +2,3%, entre otras.

Sobresalieron a la baja: Cresud Sacip (CRESY) -6,9%, Corporación America Airports (CAAP) -6,7%, Banco BBVA Argentina (BBAR) -6,2%, Loma Negra (LOMA) -4,5%, Ternium (TX) -3,8% entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La desocupación en CABA fue del 7,3% en el 2°T24
Según el Instituto de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la desocupación en CABA alcanzó el 7,3% en el 2°T24, frente al 6,8% del mismo periodo de 2023. Esto equivale a aproximadamente 122.500 personas desempleadas, con un 48,3% de mujeres y un 51,7% de hombres.

El 90% de los contratos de alquiler en CABA se pactan en pesos a dos años
Según datos privados, el 90% de los contratos de alquiler en CABA se pactan en pesos, generalmente por veinticuatro meses con actualizaciones cuatrimestrales según el IPC o el ICL. Desde diciembre de 2023, la oferta de inmuebles para alquiler aumentó un 174,95%, aunque en septiembre disminuyó un 1,07% MoM.

La venta de autos financiadas aumentaron 43,5% YoY en septiembre (ACARA)
Según ACARA, en septiembre, las ventas financiadas de autos a través de prendas alcanzaron 27.615 unidades, un incremento del 1,2% MoM y del 43,5% YoY. En los primeros nueve meses del año, se registraron 265.616 prendas, lo que representa un aumento del 3,2% YoY.

El patentamiento de autos habría crecido un 3,7% YoY en lo que va de octubre
Con 14 días hábiles de octubre transcurridos, los patentamientos de autos muestran un crecimiento del 3,7% YoY, según estimaciones privadas. Sin embargo, respecto a septiembre, hay una reducción del 10,4%, y el acumulado anual presenta una baja del 10,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas subieron ayer USD 84 M, finalizando en un total de USD 28.407, acumulando en lo que va del mes USD 1.074 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación se mantuvo sin variación y cerró nuevamente en USDARS 1.194,93, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 21,3%. El dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 5,94 (-0,51%) y se ubicó en USDARS 1.161,97, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 18%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) a USDARS 984,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 174 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 disponible 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.