



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan a la espera del informe clave de inflación PCE

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,10%, S&P 500 -0,16%, Nasdaq -0,28%), mientras se aguarda la publicación del último informe del índice de precios PCE.

En la rueda previa, el Dow Jones y el S&P 500 alcanzaron máximos históricos, con ganancias del 0,28% y 0,57%, respectivamente. El Nasdaq Composite también subió un 0,63%. Estas alzas se produjeron a pesar de las preocupaciones generadas por las nuevas amenazas arancelarias de Donald Trump contra China, México y Canadá.

El enfoque principal de hoy estará en el índice de precios PCE de octubre, que probablemente influirá en los planes de la Fed para recortar aún más las tasas de interés.

Se anticipa que el índice de precios PCE core haya aumentado 0,3% MoM y 2,8% YoY en octubre, manteniéndose por encima del objetivo anual del 2% de la Fed.

Las señales recientes de una inflación persistente en EE.UU. han generado dudas sobre cuánto más recortará la Fed las tasas de interés, y los mercados han comenzado a cuestionar la posibilidad de un recorte de 25 puntos básicos en diciembre.

Estas dudas se intensificaron con la publicación el martes de las minutas de la reunión de la Fed de principios de noviembre, que mostraron divisiones entre los responsables políticos respecto a futuros recortes de tasas, recomendando un enfoque gradual para el alivio monetario.

En el frente corporativo, las acciones de HP (HPQ) caen más de un 9% en el premarket, después que la compañía presentara una proyección decepcionante para 2025. Por su parte, Dell Technologies (DELL) baja un 12% tras reportar ingresos trimestrales por debajo de las estimaciones.

Se espera que los volúmenes de negociación sean limitados hoy, debido a la festividad del Día de Acción de Gracias el jueves y el cierre anticipado del mercado el viernes.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se continúa evaluando el posible impacto de los planes del presidente electo Donald Trump de aumentar los aranceles. El Stoxx 600 cae -0,56%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,74%, el CAC 40 de Francia pierde 1,33%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,03%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,32%, mientras que el CSI 300 de China continental ganó un 1,74%.

En Japón, el Nikkei 225 cayó un 0,8%, mientras que el índice Topix bajó un 0,9%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,27%, mientras se espera datos claves de inflación y se evalúan las minutas de la reunión de la Fed de noviembre. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, impulsados por la evaluación de un acuerdo de alto al fuego entre Israel y Hezbollah, así como por una inesperada reducción significativa en los inventarios de petróleo de EE.UU.

El oro sube, extendiendo las ganancias de ayer mientras se esperan señales sobre la política monetaria de la Fed.

La soja sube, ante preocupaciones por interrupciones en las exportaciones, luego de un ataque ruso en Ucrania que reavivó los temores sobre el comercio en la región del Mar Negro.

El dólar (índice DXY) baja frente a sus principales pares antes de la publicación del dato clave de inflación.

El euro sube, impulsado por la debilidad del dólar, aunque la moneda única sigue bajo presión debido a las débiles perspectivas económicas de Europa.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMBARELLA (AMBA) proyecta ingresos para el cuarto trimestre entre USD 76 M y USD 80 M, mientras que los mercados esperaban USD 69 M. Las ganancias ajustadas e ingresos del tercer trimestre también superaron las expectativas.

CROWDSTRIKE (CRWD) espera ganar entre 0,84 y 0,86 USD por acción durante el cuarto trimestre, frente a la estimación de consenso de 0,86 USD por acción, según LSEG. Las ganancias e ingresos del tercer trimestre superaron las expectativas.

DELL TECHNOLOGIES (DELL) registró USD 24,37 Bn para el 3ºT24, por debajo de los USD 24,67 Bn que los mercados habían estimado. Sin embargo, las ganancias ajustadas superaron las expectativas.

HP (HPQ) ofreció una guía de ganancias más débil de lo esperado para el primer trimestre fiscal de 2025. HP espera ganancias ajustadas entre 0,70 y 0,76 USD por acción, mientras que los mercados esperaban 0,85 USD por acción.

AUTODESK (ADSK) proyecta ganancias para el cuarto trimestre entre 2,10 y 2,16 USD por acción con ingresos de USD 1,623 Bn a USD 1,638 Bn. Los mercados esperaban ganancias de 2,12 USD por acción e ingresos de USD 1,62 Bn. Además, la empresa anunció que Janesh Moorjani asumirá como director financiero a partir del 16 de diciembre.

URBAN OUTFITTERS (URBN) reportó ganancias ajustadas de 1,10 USD por acción sobre ingresos de USD 1,36 Bn, superando la estimación de consenso de 0,86 USD por acción e ingresos de USD 1,34 Bn, según LSEG.

NUTANIX (NTNX) espera ingresos entre USD 635 M y USD 645 M en el segundo trimestre fiscal, mientras que las estimaciones de consenso de LSEG anticipaban USD 631 M.

WORKDAY (WDAY) L pronosticó ingresos por suscripción de USD 2,025 Bn y un margen operativo del 25%, frente a las estimaciones de StreetAccount de USD 2,04 Bn en ingresos por suscripción y un margen operativo del 25,5%.

NORDSTROM (JWN) espera un crecimiento de ingresos de entre 0% y 1% para el año, en comparación con una guía previa que proyectaba una caída de 1% a un crecimiento de 1%. Los ingresos del tercer trimestre superaron las estimaciones de los mercados, alcanzando USD 3,46 Bn frente a los USD 3,35 Bn previstos por LSEG.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: En Alemania, el indicador de clima del consumidor GfK cayó a -23,3 puntos en diciembre de 2024, su nivel más bajo desde mayo y por debajo de las previsiones de -18,6, comparable a los niveles de diciembre de 2023.

ASIA: En China, las ganancias industriales cayeron un 10% YoY en octubre, reflejando que las recientes medidas de estímulo aún no logran revertir la caída en las ganancias corporativas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro buscará renovar hoy un total ARS 5.200 Bn ofreciendo nuevamente Lecaps y Boncaps. Bonos en dólares cerraron ayer mixtos.

El Tesoro realizará hoy la última licitación de noviembre de deuda en pesos, para cubrir vencimientos por unos ARS 5.200 Bn. En esta licitación, el ministerio de Economía vuelve a ofrecer Lecaps y Boncaps con la intención de atraer a más inversores, después que en las dos últimas subastas renovara poco más de 50%. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día viernes 29 de noviembre de 2024 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron mixtos el martes en ByMA, con el foco en la licitación que el Tesoro realizará hoy, y con la mirada puesta en el exterior después que el presidente electo de EE.UU., Donald Trump, anunciara que impondrá aranceles adicionales de China, México y Canadá.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se volvió a incrementar ayer 3 unidades (+0,4%) y se ubicó en los 751 puntos básicos.

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

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el martes con precios mixtos. Se destacaron al alza: el TX25 +1,4%, el PARP +0,1%, y el CUAP +0,1%. Terminaron en baja: el DICP -1,4%, el TC25 -1,2%, el TX28 -0,4%, y el TX26 -0,1%.

TELECOM ARGENTINA colocó ONs Clase 23 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a una tasa fija nominal anual de 7% con vencimiento el 28 de noviembre de 2028, por un monto nominal de USD 75,25 M. Las ofertas alcanzaron los USD 76,49 M. Estas ONs devengarán intereses semestralmente y amortizarán al vencimiento (bullet).

BANCO SUPERVIELLE colocará hoy ONs Clase I en dólares, emitidas bajo ley argentina, a tasa fija a licitar con vencimiento a 6 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M (ampliable hasta los USD 30 M). Estas ONs devengarán intereses al vencimiento, la igual que la amortización (bullet). La subasta tendrá lugar el 27 de noviembre de 10 a 16 horas.

Hoy se pagará la renta de los títulos VSCBO, YFCFO e YFCGO, más el capital e interés del bono BAO26.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 1,5% en pesos y se sostuvo por encima de los 2.200.000 puntos

El índice S&P Merval ganó ayer 1,5% y cerró en los 2.252.266,29 puntos, después registrar de manera intradiaria un valor máximo de 2.268.220,98 unidades.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió ayer 0,3% y cerró en los 2.008,98 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 112.964,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 83.946,4 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +6,9%, Loma Negra (LOMA) +6,8%, Banco Macro (BMA) +3,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,4%, Edenor (EDN) +3,1%, y Cresud (CRES) +3%, entre otras.

Cayeron: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,6%, Ternium Argentina (TXAR) -1,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -0,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,8%, Central Puerto (CEPU) -0,3%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas: Bioceres (BIOX) +6,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,9%, IRSA (IRS) +4,6%, Loma Negra (LOMA) +4,5%, y Banco Macro (BMA) +3,8%, entre las importantes.

Cerraron en baja: Ternium (TX) -3,6%, Vista Energy (VIST) -3,5%, Adecoagro (AGRO) -1,1%, Central Puerto (CEPU) -0,4%, Tenaris (TS) -0,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,1%.

Hoy se conocerían los resultados de BANCO MACRO (BMA) y de BANCO HIPOTECARIO (BHIP).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2): El secretario coordinador de Minería y Energía, Daniel González, anunció que el Gobierno declarará de interés público el proyecto de TGS para ampliar el transporte de gas. De prosperar la iniciativa, el Gasoducto Perito Moreno (ex Néstor Kirchner) no lo va a expandir el Estado y el off-taker (ese transporte), tampoco va a ser la Nación.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas en shoppings aumentaron en septiembre un 161% YoY

En septiembre, las ventas totales a precios corrientes en shopping aumentaron un total de ARS 409.496,7 M, lo que representó un incremento del 161,0% YoY. Las ventas totales a precios constantes de diciembre de 2016, en septiembre de este año, alcanzaron un total de ARS 5.975,5 M, lo que representó una caída del 1,3% YoY.

Las ventas en supermercados cayeron un 12,8% YoY en septiembre

En septiembre, las ventas totales a precios constantes en supermercados mostraron una caída del 12,8% YoY. El acumulado enero-septiembre presentó una caída del 11,6% YoY. La serie desestacionalizada mostró una caída del 0,4% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 0,5% MoM.

Las ventas en autoservicios mayoristas bajaron en septiembre un 21,7% YoY

En septiembre, las ventas totales a precios constantes en autoservicios mayoristas mostraron una disminución del 21,7% YoY. El acumulado enero-septiembre presentó una caída del 14,4% YoY. La serie desestacionalizada mostró una disminución del 0,8% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 0,4% MoM.

Las ventas de electrodomésticos en el 3ºT24 crecieron un 190,9% YoY

Las ventas totales de electrodomésticos y artículos para el hogar a precios corrientes del 3ºT24 totalizaron ARS 1.119.144,9 M y registraron una variación positiva del 190,9% YoY.

Anuncian un proyecto de inversión para la industria y reforma laboral para PyMEs

El secretario de Desarrollo Productivo, Juan Pazo, anunció que la próxima semana presentarán un proyecto de ley de promoción de inversiones y empleo. El proyecto incluirá beneficios similares al RIGI, pero con un enfoque más amplio para abarcar inversiones menores a USD 200 M y apoyar el desarrollo de proveedores. También incluirá una reforma laboral para reducir los costos empresariales, incluyendo a las PyMEs.

El BCRA reglamentó las hipotecas divisibles

Mediante el Decreto 1017/2024, el BCRA regulará las hipotecas divisibles para proyectos en desarrollo, permitiendo que las hipotecas de mayor grado sean aceptadas como garantía. La medida busca reactivar el mercado inmobiliario, pero aún falta la reglamentación del Ministerio de Economía para que los bancos ofrezcan estas hipotecas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas aumentaron el martes USD 49 M y finalizaron en USD 30.927 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó ayer ARS 2,53 (-0,2%) y se ubicó en los USDARS 1.107,58, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 9,9%. El dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,46 (-0,1%) y mostró ubicándose en USDARS 1.076,12, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 6,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el martes ARS 1 (+0,1%) y cerró en los USDARS 1.008,00, en un marco en el que el BCRA compró USD 22 M y acumula el saldo positivo en lo que va de noviembre de USD 1.373 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 resumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del emisor, 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.