



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben en una jornada feriado por el Thanksgiving Day

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,11%, S&P 500 +0,17%, Nasdaq +0,26%), en un día en que los mercados estadounidenses permanecerán cerrados por el Thanksgiving Day.

Mañana viernes 29 de noviembre de 2024, habrá feriado parcial, por lo que la operatoria de renta variable será sólo de tres horas y media, de 11:30 hs. a 15:00 hs. (ARG).

El S&P 500 y el Dow Jones retrocedieron desde los máximos históricos alcanzados en la sesión previa, cayendo un 0,4% y un 0,3%, respectivamente, mientras que el Nasdaq Composite registró una caída más pronunciada del 0,6%.

Las acciones tecnológicas lideraron el descenso: Nvidia (NVDA), Meta (META) y Microsoft (MSFT) cayeron un 1,1%, 0,7% y 1,2%, respectivamente. Dell (DELL) y HP (HPQ) se desplomaron más del 11% cada una tras proporcionar débiles proyecciones de ganancias.

Estos movimientos se produjeron luego que el índice de precios PCE de octubre aumentó un 0,2% MoM y 2,3 % YoY, mientras que el PCE core subió un 0,3% MoM y 2,8% YoY, cumpliendo con las expectativas, pero sugiriendo que el progreso hacia el objetivo del 2% de la Fed se ha estancado.

Las solicitudes semanales de subsidios por desempleo cayeron a 213.000 y el crecimiento del PIB del 3ºT24 se mantuvo en el 2,8%, destacando la resiliencia económica. Los mercados ahora anticipan una probabilidad del 30% de que la Fed mantenga las tasas sin cambios en su reunión de diciembre, frente al 24% de hace un mes.

El Dow Jones ahora está en camino de terminar la semana con una suba de alrededor del 1%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite han subido alrededor del 0,5% y el 0,3%, respectivamente, en lo que va de semana.

Las operaciones de noviembre, que se han caracterizado por un repunte posterior tras la victoria del presidente electo Donald Trump, también concluyen esta semana. El Dow Jones ha subido más del 7% en noviembre, camino de su mayor ganancia mensual de 2024. El S&P 500 y el Nasdaq han subido cada uno más del 5%.

Las principales bolsas de Europa suben, intentando recuperar terreno tras dos sesiones consecutivas de pérdidas. El Stoxx 600 sube 0,38%, con casi todos los sectores al alza, liderados por el tecnológico, que aumenta un 1,24%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,62%, el CAC 40 de Francia gana 0,47%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,02%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, luego de conocerse informes que las restricciones de EE.UU. sobre equipos de semiconductores y ventas de chips de memoria de IA a China serían menos estrictas de lo anticipado. El Nikkei 225 de Japón avanzó un 0,56%, mientras que el Topix ganó un 0,82%.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,31%, mientras que el índice CSI 300 bajó un 0,88%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 4,26%, luego que la inflación PCE cumplió con las expectativas del mercado. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, a la espera de la próxima reunión de la OPEP+, pospuesta para el 5 de diciembre, donde se estima aplazar un aumento de producción planificado para abordar los temores de un exceso de oferta el próximo año.

El oro sube, mientras se continúan evaluando los últimos datos económicos de EE.UU.

La soja sube, impulsados por la robusta demanda china y las crecientes tensiones geopolíticas entre Ucrania y Rusia.

El dólar (índice DXY) sube pero con poco volumen debido al feriado norteamericano.

El euro baja, luego que Isabel Schnabel, del BCE, advirtiera contra recortes excesivos de tasas, señalando que los costos de endeudamiento están cerca de niveles neutrales.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT): La Comisión Federal de Comercio (FTC) iniciara una amplia investigación antimonopolio que abarca varias áreas del negocio de la compañía, incluyendo computación en la nube, inteligencia artificial y ciberseguridad. La investigación busca determinar si Microsoft está utilizando su poder de mercado en software de productividad para imponer términos de licencia restrictivos, impidiendo a los clientes transferir sus datos desde su servicio en la nube Azure a plataformas competidoras.

SOLAREEDGE TECHNOLOGIES (SEDG) anunció el cierre de su división de almacenamiento de energía. Además, comunicó un recorte de 500 empleos, equivalente a aproximadamente el 12% de su personal.

SYMBOTIC (SYM) informó errores contables que provocaron el retraso en la presentación de su informe 10-K. Symbotic también revisó a la baja sus previsiones para el primer trimestre, atribuyendo los ajustes a sobrecostos en sus operaciones.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa anual de inflación de España subió a un máximo de cuatro meses del 2,4% en noviembre de 2024, frente al 1,8% de octubre, alineándose con las expectativas del mercado, según estimaciones preliminares. Mensualmente, la inflación aumentó un 0,2% en noviembre, por debajo de la suba del 0,6% en octubre.

ASIA: El Banco de Central de Corea del Sur recortó inesperadamente su tasa de referencia en 25 puntos básicos, situándola en el 3,0%. Los mercados habían pronosticado que mantendría su política sin cambios este mes, tras un recorte de 25 puntos básicos en octubre.

MÉXICO: El superávit comercial en octubre fue de USD 0,37 Bn, en comparación con un déficit de USD 0,37 Bn en el mismo mes del año previo. Las exportaciones aumentaron un 11,2% YoY, alcanzando un récord histórico de USD 57,67 Bn, mientras que, las importaciones crecieron un 9,7%, alcanzando un máximo histórico de USD 57,30 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 5.813,2 Bn y logró cubrir los vencimientos de la semana. Bonos en dólares volvieron a cerrar mixtos.

El Tesoro captó en la última licitación de deuda en pesos de noviembre ARS 5.813,2 Bn (valor nominal adjudicado de ARS 5.166,7 Bn), después de recibir ofertas en efectivo por ARS 6.580,7 Bn, en un marco en el que el Ministerio de Economía volvió a ofrecer LECAP y BONCAP. De esta forma, el gobierno obtuvo un financiamiento extra de ARS 1.590 Bn que será depositado en la cuenta del Tesoro en el BCRA.

Los bonos en dólares volvieron a cerrar mixtos en la jornada del miércoles, en un marco en el que los inversores se mantuvieron atentos al resultado de la licitación de deuda en pesos, y al ordenamiento de la economía doméstica. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 4 unidades (+0,5%) y se ubicó en los 755 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 bajó 0,2%, y el AE38 -0,1%. El AL30 subió 0,5%, el AL35 +0,4%, y el AL29 +0,3%. El GD29 perdió 1,6%, el GD46 -0,4%, y el GD35 -0,2%. El GD41 ganó 0,7%, el GD30 +0,2% y el GD38 +0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el miércoles con mayoría de alzas: el TC25 ganó 1,1%, el DIPC +0,9%, el T2X5 +0,2%, el T5X4 +0,2%, y el TX28 +0,1%. El CUAP perdió 0,6%, y el TX25 -0,3%.

En la exposición que el jefe de gabinete Guillermo Francos dio ante senadores, afirmó que es una posibilidad que a mediados del año que viene Argentina pueda volver a los mercados voluntarios para financiarse y poder afrontar los vencimientos a lo largo de 2025. Aunque dicha alternativa debería estar acompañada por un nivel de riesgo país más bajo que el actual. De todos modos, aclaró que se están evaluando adicionalmente distintas alternativas con bancos y distintos organismos internacionales de crédito.

A través de la Resolución Conjunta 64/2024, el Ministerio de Economía emite un nuevo Bono del Tesoro capitalizable en pesos con vencimiento el 13 de febrero de 2026 por un valor nominal de hasta ARS 5.000 Bn. Los fondos obtenidos a través de esta emisión podrán ser utilizados para diversos fines, como financiar proyectos de infraestructura, cubrir déficits presupuestarios o refinanciar deudas anteriores.

EDEMSA colocará hoy ONs Clase 3 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija nominal anual a licitar con vencimiento a 36 meses, y ONs Clase 4 en pesos a tasa Badlar con un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, por un monto en conjunto equivalente de hasta USD 20 M (ampliable hasta los USD 33 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos CP350, GMCHO, IRCKO, LEC30, LEC70, LECHO, LECIO, MR360, MR370, MR380, MRCRO, MRCXO y YMCVO, más el capital e intereses de los bonos GMCGO y SNS80.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó 2,1% en pesos y 0,3% en dólares

BANCO MACRO (BMA) reportó en el 3ºT24 una ganancia neta atribuible a los accionistas de ARS 90.873 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 23.127 M (atribuible a los accionistas). Esto representó una mejora interanual de ARS 293%.

BANCO HIPOTECARIO (BHIP) reportó en el 3ºT24 un beneficio neto de ARS 14.018,6 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la ganancia neta del mismo trimestre del año 2023 de ARS 5.983,7 M (+7,1% QoQ, +134,3% YoY).

El índice S&P Merval bajó ayer 2,1% y cerró en los 2.205.245,03 puntos, después registrar de manera intradiaria un valor máximo de 2.268.004,57 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice cayó 0,3% y cerró en los 2.002,21 puntos.

El volumen operado en acciones disminuyó 17,2% respecto al día previo alcanzando los ARS 93.510,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 62.570,2 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -5,3%, Central Puerto (CEPU) -4,5%, Cresud (CRES) -4,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4%, y Telecom Argentina (TECO2) -3,9%, entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas: Cresud (CRESY) -3,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,1%, MercadoLibre (MELI) -3,1%, Corporación América (CAAP) -2,3%, y Despegar (DESP) -2,3%, entre otras. Cerraron en baja: Ternium (TX) +1,7%, Tenaris (TS) +1,3%, IRSA (IRS) +0,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,6% y Pampa Energía (PAM) +0,3%.

Indicadores y Noticias locales

La producción de acero cayó en octubre un 3% MoM y un 21,6% YoY (CAA)

En octubre, la producción de acero crudo se un 3% MoM y un 21,6% YoY (CAA), mientras que la producción de laminado en caliente mostró un incremento del 5,6% MoM pero una baja del 17,1% YoY, según la Cámara Argentina del Acero.

La economía en octubre habría caído 0,3% YoY pero mejorando 0,2% MoM

En octubre, la actividad económica habría caído 0,3% YoY y un leve crecimiento del 0,2% MoM. Según la consultora Orlando Ferreres, la actividad fue un 4,1% superior al nivel más bajo registrado en marzo y estuvo cerca de igualar el nivel de hace un año. En lo que va del año, la contracción acumulada es del 4,7%, mientras que, en comparación con noviembre de 2023, la pérdida fue del 1,7%.

Solo el 10% de los dólares del blanqueo salió del total de depósitos ingresados

A fines de noviembre, sólo USD 1.400 M (menos del 10%) de los USD 20.600 M regularizados en efectivo bajo el blanqueo fueron retirados de los bancos, muy por debajo de las expectativas del mercado, que atribuía el interés principal al beneficio fiscal más que a la búsqueda de rentabilidad.

Colegios privados de CABA y PBA cierran el año con aumentos

Los colegios privados subvencionados de CABA y Provincia de Buenos Aires cierran 2024 con aumentos de 4,95% y 3,8%, respectivamente, y prevén una suba de hasta 6% en marzo de 2025, según AIEPBA y autoridades locales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 553 M y finalizaron en USD 31.480 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó el miércoles ARS 2,67 (-0,2%) y se ubicó en los USDARS 1.104,91, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 9,6%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 1,51 (-0,1%) y terminó ubicándose en USDARS 1.074,61, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 6,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 1.008,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 227 M y acumula un saldo positivo en lo que va de noviembre de USD 1.600 M, superando el total de octubre de USD 1.530 M faltando aún dos ruedas para que finalice el mes.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de proporcionar o vender de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman 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.