



GLOBAL: Futuros en EE.UU. caen; Levi Strauss, Tesla y solicitudes de desempleo en el foco de atención

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,23%, S&P 500 -0,16%, Nasdaq -0,27%), mientras la situación en el Medio Oriente mantiene volatilidad en los mercados y se espera el importante informe oficial de empleo al final de la semana.

Las acciones de Levi Strauss (LEVI) caen un 10% en el premarket después de recortar su pronóstico de ingresos para todo el año y considerar la venta de su marca Dockers, que está afectando al negocio en general. Tesla (TSLA) también baja más de 1%, sumando a las pérdidas del 3,5% de ayer debido a las decepcionantes entregas del 3ºT24.

En la rueda de ayer, el Dow Jones subió un 0,09%, el S&P 500 aumentó un 0,01% y el Nasdaq Composite ganó un 0,08%. Los sectores de energía (+1,1%), tecnología (+0,6%) y finanzas (+0,1%) superaron al mercado, mientras que los sectores de consumo básico (-0,8%), consumo discrecional (-0,8%) y servicios de comunicación (-0,4%) fueron los más rezagados.

Las acciones energéticas han sido las de mejor rendimiento entre los 11 sectores que componen el S&P 500 en lo que va de semana. El sector está en camino de cerrar con un aumento de más del 4%, lo que marcaría su mejor semana desde enero.

El sentimiento de riesgo se ha visto duramente golpeado esta semana por la escalada del conflicto en el Medio Oriente, con Israel considerando su posible respuesta al bombardeo aéreo de Irán a principios de semana.

En el frente económico, el informe de empleo privado de ADP publicado el miércoles, mostró un aumento de 143.000 empleos en EE.UU. el mes pasado, por encima de los 120.000 esperados.

Hoy los mercados tendrán la oportunidad de analizar las nuevas solicitudes semanales de subsidios por desempleo (220k est. vs 218k prev.) y los datos del PMI de servicios del ISM (51,7 est. vs 51,5 prev.).

Las principales bolsas de Europa bajan, luego que los PMI compuestos de Francia, Alemania y la Eurozona fueron revisados al alza, pero aún apuntan a una contracción en la actividad del sector privado. El Stoxx 600 baja 0,45%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,33%, el CAC 40 de Francia pierde 0,55%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,46%.

La mayoría de los mercados asiáticos subieron, con el índice Nikkei 225 de Japón liderando las ganancias con un avance de 1,97%, cerrando en 38.552,06 puntos. El índice Topix subió un 1,2% para cerrar en 2.683,71 puntos.

El índice Hang Seng cerró con una caída del 1,47%, rompiendo una racha de seis días de ganancias, ya que el impulso de los estímulos de China parece debilitarse. Los mercados en China continental permanecerán cerrados hasta el 8 de octubre.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,81%, mientras se esperan novedades sobre el mercado laboral. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, a medida que la escalada de violencia en el Medio Oriente genera preocupación por la posible interrupción del flujo de crudo desde esta importante región exportadora.

El oro baja, mientras se esperan datos económico claves de EE.UU. que podrían dar señales sobre el tamaño de los recortes de tasas de interés que la Fed podría implementar a finales de este año.

La soja baja luego de hacer un máximo de ocho semanas impulsado por riesgos de suministro y una fuerte demanda.

El dólar (índice DXY) sube, beneficiándose de los sólidos datos de empleo y de la incertidumbre causada por la agitación en el Medio Oriente.

La libra baja, después que los comentarios del gobernador del Banco de Inglaterra aumentaran las apuestas que el banco central realizará otro recorte de tasas en noviembre.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TEXAS PACIFIC LAND (TPL) anunció una adquisición importante, comprando intereses de minerales y regalías de petróleo y gas en la Cuenca Pérmica por USD 286 M. Esta adquisición añade 7.490 acres netos de regalías al portafolio de TPL, con Exxon Mobil (XOM) y Diamondback Energy (FANG) operando la mayoría del terreno.

TESLA (TSLA) informó entregas de 462.890 vehículos en el 3ºT24. La compañía produjo 469.796 vehículos, de los cuales 443.668 fueron del Modelo 3/Y y 26.128 de otros modelos como el S, X y Cybertruck. Además, Tesla desplegó 6,9 GWh de productos de almacenamiento de energía. Asimismo, la Administración Nacional de Seguridad del Tráfico en las Carreteras de EE.UU. anunció que Tesla está retirando 27.185 vehículos Cybertruck en EE.UU. debido a un retraso en la imagen de la cámara trasera, lo que reduce la visibilidad detrás del vehículo.

ALIBABA (BABA) anunció una importante recompra de acciones, adquiriendo 414 millones de acciones ordinarias, equivalentes a 52 millones de American Depositary Shares (ADS), por un total de 4.1 mil millones de USD en el tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2024. Las recompras se realizaron en los mercados de EE.UU. y Hong Kong.

CONAGRA BRANDS (CAG) reportó sus resultados del 1ºT25 (fiscal), quedando por debajo de las expectativas del mercado, debido a que la empresa enfrentó desafíos por la inflación y a las interrupciones temporales en la fabricación.

SUPER MICRO COMPUTER (SMCI) fue destacada por Barclays, que ajustó su objetivo de precio tras el split de acciones diez por una de la empresa. Persisten las preocupaciones sobre los controles internos, retrasos en las presentaciones y las presiones competitivas sobre los precios, lo que ha llevado a una calificación de peso igual a pesar de no cambiar el múltiplo objetivo.

APOLLO GLOBAL MANAGEMENT (APO) comprometió EUR 1 Bn para adquirir una participación minoritaria en una filial de Vonovia, marcando su tercera inversión en la mayor empresa de bienes raíces residenciales de Alemania.

FIDELITY NATIONAL FINANCIAL (FNF) anunció la adquisición de las operaciones comerciales de First Nationwide Title Agency, fortaleciendo su presencia en el noreste de EE.UU. La adquisición está alineada con la misión de FNF de brindar un servicio superior a sus clientes, con líderes clave de FNTA uniéndose a FNF.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios al productor en la Eurozona aumentaron un 0,6% en agosto de 2024, en comparación con un aumento revisado a la baja del 0,7% en julio, superando las expectativas del mercado de un aumento del 0,3%. En términos interanuales, cayeron un 2,3%, después de una disminución revisada del 2,2%, en comparación con el pronóstico de una caída del 2,4%.

ASIA: El PMI de servicios de Japón de au Jibun Bank para septiembre de 2024 fue revisado a la baja a 53,1 puntos, el nivel más bajo en tres meses, comparado con la cifra preliminar de 53,9. Aun así, el resultado indica el tercer mes consecutivo de crecimiento en el sector servicios, tras el 53,7 de agosto.

BRASIL: Moody's ha elevado la calificación crediticia soberana de Brasil de 'Ba2' a 'Ba1', manteniendo la perspectiva positiva y acercando al país al grado de inversión. La agencia destaca la mejora en el crédito de Brasil, atribuida al sólido crecimiento del PIB y a las recientes reformas económicas y fiscales.

MÉXICO: El PMI Manufacturero cayó a 47,3 puntos en septiembre de 2024 desde 48,5 en agosto, marcando el mayor deterioro del sector manufacturero del país en 32 meses. Las empresas informaron de caídas más pronunciadas en nuevos pedidos, producción y empleo, citando la retracción de la demanda, la incertidumbre electoral en EE.UU., la competencia de China y la debilidad del sector de la construcción.

PARAGUAY: La tasa de inflación anual aumentó al 4,1% en septiembre de 2024, frente al 4,3% registrado en el mes anterior. A nivel mensual, los precios al consumidor en Paraguay aumentaron un 0,2% en comparación con agosto de 2024.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Galicia coloca hoy ONs en dólares en el exterior por hasta USD 400 M. Bonos en dólares continúan subiendo.

Los bonos en dólares cerraron ayer con mayoría de alzas, en un contexto en el que los inversores se mantuvieron atentos a las tensiones políticas locales por la marcha a favor de la ley de financiamiento a las universidades, que finalmente el presidente Milei terminó vetando, y al conflicto internacional en Medio Oriente, que impacta en los mercados emergentes.

Además, el mercado mantiene la mirada puesta en los números del flujo que genera el blanqueo de capitales, sumado a esto un posible REPO y garantías para el pago de los compromisos del próximo año.

El riesgo país se redujo ayer 12 unidades (-0,9%) y se ubicó en los 1276 puntos básicos.

Hoy los bonos cotizan en el pre-market en el exterior con subas de hasta 0,1% en promedio.

Ayer en ByMA, el AL35 subió ayer 1,2%, el AL29 +1%, el AL30 +0,8%, el AE38 +0,3%, y el AL41 +0,2%. El GD29 ganó 2,1%, el GD46 +1,4%, el GD35 +1,2%, el GD30 +0,7%, y el GD41 +0,6%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de alzas: el TX28 +1,8%, el DICP +1%, el TX26 +0,6%, el T5X4 +0,5%, el PARP +0,5%, el TX25 +0,3%, el T2X5 +0,3%, el T4X4 +0,2%, y el TC25 +0,1%.

En el marco de la prórroga del blanqueo de capitales, el BCRA implementó nuevas regulaciones sobre los movimientos de fondos en las Cuentas Especiales de Regularización de Activos (CERA) a través de la Comunicación "A" 8110.

El Presupuesto 2025 comenzará a debatirse en Diputados el próximo martes 8 de octubre. A pesar de la insistencia de bloques de la oposición, Luis Caputo no estaría en la primera semana de tal debate, al igual que el titular del BCRA, Santiago Bausili (según la prensa).

BANCO DE GALICIA colocará hoy ONs Clase XVI en dólares (en el exterior) a tasa fija a licitar con vencimiento hasta 4 años, por un monto nominal de hasta USD 300 M (ampliable hasta USD 400 M). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizará al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 13 a 17 horas.

VISTA ENERGY colocará ONs Clase XXVI en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 84 meses (el 10 de octubre de 2031), por un monto nominal de hasta USD 75 M (ampliable hasta USD 150 M). Estas nuevas ONs podrá a ser integradas en efectivo en dólares (en el exterior) y/o en especie mediante la entrega de ONs Clase XIV VSCFO a una relación de canje de: por cada VN USD 1 de ONs Clase XIV se entregará un VN de USD 1,0258 por cada ON Clase XXVI.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval mostró ayer una caída de 0,8%, pero se mantuvo por encima de los 1.700.000 puntos

El índice S&P Merval terminó ayer con una baja de 0,8% y cerró en los 1.715.158,94 puntos, después de registrar un valor mínimo de manera intradiaria de 1.713.787,44 unidades.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario ganó ayer 0,2% y se ubicó en los 1.383,34 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 39.508,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 45.547,6 M.

Las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,6%, Mirgor (MIRG) -2,3%, Pampa Energía (PAMP) -2,2%, y Transener (TRAN) -2,1%, entre las más importantes. Cerraron en alza: Aluar (ALUA) +1,1%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +0,7%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cotizan hoy en el pre-market con precios dispares: IRSA (IRS) baja 7,6%, Edenor (EDN) -2,3% y Tenaris (TS) -1%. Vista Energy (VIST) sube 1% e YPF (YPF) +1,2%.

Ayer las acciones de Pampa Energía y Tenaris mixtas. Cayeron: Mercadolibro (MELI) -4,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,7%, Pampa Energía (PAM) -1,7%, Ternium (TX) -1,5%, y Adecoagro (AGRO) -1,2%, entre otras. Sin embargo, subieron: Despegar (DESP) +4,9%, Globant (GLOB) +2%, Vista Energy (VIST) +0,7%, Loma Negra (LOMA) +0,6%, y Central Puerto (CEPU) +0,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El 60% de la población asalariada recibió menos de ARS 450.000 en el 2ºT24

Según el INDEC, en el 2ºT24, el 60% de los trabajadores recibió menos de ARS 450.000, percibiendo solo ARS 38 de cada ARS 100 del ingreso total, mientras que el 40% más pudiente obtuvo el 62% restante. Además, el 62,4% de los encuestados reportó ingresos, de los cuales el 78,1% fueron laborales y el 21,9% no laborales.

El coeficiente de Gini aumentó a 0,436 en el 2ºT24 (INDEC)

En el 2ºT24, la desigualdad alcanzó su nivel más alto desde la pandemia, con un coeficiente de Gini que aumentó de 0,417 a 0,436, según el INDEC. La distribución del ingreso mostró que el decil más rico recibió 14 veces más recursos que el de menores ingresos, manteniendo la tendencia del año anterior. Además, el 10% de la población con mayores ingresos concentró el 33% del total, unas 19 veces más que el 10% con menores ingresos.

El consumo masivo habría caído en agosto un 17,2% YoY

Datos privados detallan que el consumo masivo empaquetado, que incluye alimentos, bebidas, cosmética y productos de limpieza con código de barras, habría sufrido una contracción del 17,2% en agosto en comparación con el mismo mes del año pasado. Este panorama sugiere un deterioro en las condiciones de consumo a medida que avanza el año.

Depósitos privados en dólares superaron por el blanqueo los USD 31.000 M

Los depósitos privados en dólares superaron los USD 31.446 M al 30 de septiembre, gracias al blanqueo, aunque el crecimiento se ha desacelerado. Por primera vez desde la crisis de la convertibilidad, estos depósitos sobrepasaron las reservas brutas del Banco Central, que se situaron en USD 27.167 M tras una caída de casi USD 2.000 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 680 M y finalizaron en USD 29.138 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó hoy 11,84 (-1%) en USDARS 1.234,15, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 27%. El dólar MEP (o Bolsa) terminó ayer con una baja de ARS 12,56 (-1%) y se ubicó en USDARS 1.207,51, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 24,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 971,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 106 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 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 in este 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.