



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, con el foco en las elecciones presidenciales y la reunión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,22%, S&P 500 +0,30%, Nasdaq +0,41%), recuperando terreno tras las recientes pérdidas, mientras se esperan las elecciones presidenciales y una reunión de la Fed.

Las encuestas recientes sugieren una contienda ajustada entre la vicepresidenta Kamala Harris y el expresidente Donald Trump, con los mercados también atentos a cuál partido controlará el Congreso, ya que un posible dominio podría provocar cambios significativos en las políticas de gasto e impuestos.

En caso que Donald Trump gane las elecciones, beneficiaría al sector energía (petróleo y gas) por su apoyo a combustibles fósiles, así como a defensa con mayor inversión militar. El sector financiero podría prosperar por un enfoque desregulador, y las criptomonedas tendrían un entorno favorable. Sin embargo, tecnología y comercio enfrentarían riesgos por políticas proteccionistas y aranceles.

Por otro lado, si Kamala Harris es la ganadora, sectores vinculados a energías renovables, tecnología limpia y salud podrían verse favorecidos. Esto se debe a las propuestas de aumentar las inversiones en sostenibilidad, reducir las emisiones de carbono y mejorar la accesibilidad al cuidado de la salud.

Las acciones de Palantir (PLTR) suben un 14% en el premarket gracias a sólidos resultados trimestrales y una previsión optimista de ingresos, mientras que NXP Semiconductors (NXPI) cae 4% tras emitir una perspectiva débil, citando preocupaciones macroeconómicas.

Ayer, el Dow bajó un 0,61%, el S&P 500 retrocedió un 0,28% y el Nasdaq Composite disminuyó un 0,33%. Las caídas notables incluyeron grandes acciones tecnológicas, como Tesla (TSLA) con -2,5%, Amazon (AMZN) con -1,1% y Meta Platforms (META) con -1,1%.

Más allá de la elección, los mercados esperan la decisión sobre las tasas de interés de noviembre de la Reserva Federal, que se publicará el jueves, junto con nuevos comentarios del presidente Jerome Powell sobre los movimientos futuros de la política monetaria.

Hay un 98% de probabilidades de un recorte de un cuarto de punto tras la reducción de medio punto en septiembre, según la herramienta FedWatch del CME Group.

La temporada de resultados continúa hoy con los informes de Super Micro Computer (SMCI) y Yum Brands (YUM).

Las principales bolsas de Europa suben, intentando recuperarse de las pérdidas de la sesión anterior, aunque prevalece un sentimiento de cautela ante la contienda presidencial norteamericana. El Stoxx sube 0,03%.

El índice DAX de Alemania aumenta 0,11%, el CAC 40 de Francia gana 0,03%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,13%.

Las principales bolsas asiáticas subieron, luego que el sector de servicios de China registró en octubre su crecimiento más grande en tres meses. El índice Hang Seng subió un 2,1%, mientras que El CSI 300 ganó un 2,53%.

El Nikkei 225 de Japón subió un 1,11%, mientras que el Topix ganó un 0,76%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,31%, mientras se aguarda por la próxima decisión de tasas de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, pero el escenario electoral norteamericano limita los rangos de negociación del crudo.

El oro sube, ante las expectativas de una Fed menos dovish, lo que refuerza la demanda de activos refugio en medio de la incertidumbre económica.

La soja sube, a pesar del aumento de suministros debido a una cosecha récord en EE.UU.

El dólar (índice DXY) baja, ante el desarme del Trump trade, debido a una potencial ajustada contienda electoral.

La libra sube, mientras el Banco de Inglaterra está listo para autorizar otro recorte de tasas de 25 pb el jueves.

NOTICIAS CORPORATIVAS

PALANTIR TECHNOLOGIES (PLTR) reportó ganancias ajustadas de USD 0,10 por acción sobre ingresos de USD 726 M. Esto superó las expectativas de los mercados, que preveían USD 0,09 por acción y USD 701 M en ingresos. Palantir destacó un crecimiento del 40% YoY en ingresos provenientes del gobierno de EE.UU. durante el período.

NXP SEMICONDUCTORS (NXPI): dio una orientación decepcionante para el cuarto trimestre, señalando debilidad macroeconómica en Europa y las Américas, así como en el mercado industrial y de internet de las cosas. NXP superó las estimaciones de ganancias por USD 0,02 por acción y reportó ingresos en línea con las expectativas.

DOLLAR TREE (DLTR) anunció que su CEO, Rick Dreiling, dejará su cargo. La compañía reiteró su orientación para el tercer trimestre y nombró a su director de operaciones como CEO interino.

HIMS & HERS HEALTH (HIMS) superó las expectativas de mercado en USD 0,28 por acción en sus resultados del tercer trimestre. Los ingresos también estuvieron por encima de las estimaciones consensuadas y la compañía superó los dos millones de suscriptores durante el período.

CLEVELAND-CLIFFS (CLF) reportó ingresos de USD 4.570 M, por debajo de la estimación de USD 4.770 M.

LATTICE SEMICONDUCTOR (LSCC): reportó resultados del tercer trimestre en línea con las expectativas, pero presentó una guía de ganancias e ingresos decepcionante para el período actual.

CIRRUS LOGIC (CRUS) emitió una guía de ingresos para el trimestre actual de entre USD 480 M y USD 540 M, mientras que los analistas encuestados por LSEG esperaban USD 590 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción industrial en Francia cayó un 0,9% MoM en septiembre de 2024, superando la caída esperada del 0,7% y tras un crecimiento revisado a la baja del 1,1% en agosto. En términos interanuales, la producción industrial cayó un 0,6%, mientras que trimestralmente aumentó un 0,5% con relación al período anterior.

ASIA: El PMI de Servicios Generales Caixin de China aumentó a 52,0 puntos en octubre de 2024, desde el mínimo de un año de septiembre de 50,3 y superando las expectativas del mercado de 50,5, después que Pekín lanzara una serie de medidas de apoyo a finales de septiembre. Este fue el nivel más alto desde julio, ya que el flujo de nuevos negocios creció por primera vez en cuatro meses, con un sólido aumento en los pedidos de exportación.

CHILE: El índice de actividad económica Imacec se mantuvo estable interanual en septiembre de 2024, tras un aumento del 2,3% en el mes anterior y por debajo de las previsiones del mercado de un crecimiento del 1,1%. En términos desestacionalizados mensuales, la actividad económica disminuyó un 0,8% en septiembre, tras una caída del 0,2% en el mes anterior.

MÉXICO: La inversión fija bruta cayó un 1,9% YoY en agosto de 2024, moderando el salto del 6,4% del mes anterior y marcando solo la segunda caída anual en inversión fija desde febrero de 2021. Con respecto al mes anterior, la inversión fija bruta también cayó un 1,9%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a las elecciones presidenciales de EE.UU. Bonos en dólares ayer operaron mixtos.

Los bonos en dólares cerraron ayer con precios mixtos, atentos a las elecciones presidenciales de EE.UU. que se celebran hoy, en donde tienen como protagonistas a la candidata del Partido Demócrata Kamala Harris y al candidato del Partido Republicano Donald Trump.

Los inversores no sólo miran de cerca lo que suceda en EE.UU. para la toma de decisiones, sino también lo que acontece a nivel local con el desarrollo de la economía y las noticias que van en sentido positivo (financiamiento de organismos internacionales, avances con el FMI para un nuevo acuerdo, ingreso de divisas por blanqueo que incrementa el crédito en dólares, la compra de divisas al BCRA, y la continuidad del superávit fiscal).

El riesgo país se mantuvo estable en los 955 puntos básicos.

En ByMA, el AL35 perdió el lunes 0,9%, el AL29 -0,3%, el AL30 -0,3%, y el AL41 -0,1%. El AE38 subió 0,3%. El GD46 ganó 0,8%, el GD38 +0,5%, el GD41 +0,3%, el GD35 +0,2%, y el GD30 +0,1%. El GD29 cayó 1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER arrancaron la semana con precios mixtos: el TX25 subió 0,3%, el T5X4 +0,2%, y el TX28 +0,1%. En tanto, el TC25 perdió 2,7%, el CUAP -1,8%, el PARP -1,6%, y el DICP -0,7%.

El mercado además sigue de cerca el debate del Presupuesto 2025, donde las negociaciones por el mismo avanzan de a poco en la Cámara de Diputados. Según la prensa, el oficialismo ya tiene una hoja de ruta tentativa para llegar a la votación el 20 de noviembre, aunque aún enfrenta diferencias en la discusión con la oposición que le impiden asegurar una aprobación.

En cuanto a la inflación, hay varias mediciones de privados que coinciden en señalar que en octubre se perforaría el nivel del 3% mensual, algo que no sucede desde hace tres años. El dato oficial de octubre se sabrá el próximo martes 12 de noviembre.

Hoy se abonará la renta de los títulos DNC60, LUC30, RIP10 y TN610, el capital e interés del bono SOC20, más la amortización del título DH520.

RENTA VARIABLE: TRAN y TGSU2 reportaron sus balances del 3ºT24. El índice S&P Merval arrancó la semana con una suba de 2,1% en pesos.

TRANSENER (TRAN) reportó una ganancia neta en el 3ºT24 de ARS 17.637 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 5.327,2 M (+26,1% QoQ, +231 YoY).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportó en el 3ºT24 un beneficio neto integral de ARS 52.188 M (ARS 69,33 por acción), que se compara con la ganancia neta integral del mismo período del año 2023 de ARS 15.077 M (ARS 20,03 por acción). Esto representó una utilidad de 246,1% YoY.

Hoy reportan sus balances: Ternium Argentina (TXAR) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), mañana MercadoLibre (MELI), IRSA (IRSA), Loma Negra (LOMA) y Pampa Energía (PAMP), el jueves Telecom Argentina (TECO2), YPF (YPF) y Edenor (EDN), y el viernes Central Puerto (CEPU), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Norte (TGN04), y Grupo Clarín (GCLA).

El índice S&P Merval mostró un alza en el inicio de la semana de 2,1% y cerró en los 1.919.066,03 puntos, después de registrar un máximo de manera intradía de 1.926.470,69 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice de acciones ganó 0,9% y se ubicó en 1.614,82 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 66.046,9 M (un 7,9% más respecto al promedio diario de la semana anterior), mientras que en Cedears se negociaron ARS 52.605,5 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance fueron las de: Transener (TRAN) +7,2%, YPF (YPFD) +6%, Loma Negra (LOMA) +4,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,8%, y Central Puerto (CEPU) +2,3%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Mirgor (MIRG) -1,2%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,6%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas: YPF (YPF) +4,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,5%, Loma Negra (LOMA) +3,4%, Telecom Argentina (TEO) +2,8%, y Corporación América (CAAP) +2,2%, entre otras.

Sin embargo, cayeron: Despegar (DESP) -1,7%, Banco Macro (BMA) -0,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,7%, Tenaris (TS) -0,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El despacho de cemento habría caído un 20% YoY en octubre

Según estimaciones privadas, en octubre, el despacho de cemento cayó 20% YoY y 1,1% MoM, sumando 907.421 toneladas. En lo que va del año, el descenso acumulado es del 26,2%. El consumo también retrocedió un 19,9% YoY y un 1,3% MoM.

Las ventas de propiedades en CABA aumentaron un 0,3% MoM en octubre

En octubre, el precio del metro cuadrado en CABA para la venta de propiedades subió un 0,3% MoM, alcanzando los USD 2.321. En 2024, acumula un avance del 6,6% y un 7,2% YoY, el mayor aumento desde diciembre de 2018, cuando el sector estaba en auge debido a los créditos hipotecarios.

El Gobierno inauguró la reversión del Gasoducto Norte

El Gobierno argentino inauguró la reversión del Gasoducto Norte en Córdoba, una obra clave para transportar gas desde Vaca Muerta a siete provincias del norte, con un ahorro estimado de USD 1.000 M anuales. La inversión total fue de USD 713 M, financiada en parte por el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF). La reversión, que permite reemplazar las importaciones de gas boliviano, beneficiará a Córdoba, Tucumán, La Rioja, Catamarca, Santiago del Estero, Salta y Jujuy, y podría abrir la puerta a exportaciones a Brasil.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el lunes USD 327 M y se ubicaron por encima de los USD 30.000 M (en 30.127 M).

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió el lunes ARS 2,02 (+0,2%) y cerró en los USDARS 1.178,76, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 18,7%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 5,37 (+0,5%) y se ubicó en USDARS 1.151,54, marcando un spread mayorista con la divisa que opera en el MULCS de 16%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 993,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 30 M y acumula en dos ruedas de noviembre un saldo positivo de USD 82 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 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.