



GLOBAL: Futuros de EE.UU. caen; mercados asimilan el recorte de tasas de la Fed y el regreso de Trump

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,03%, S&P 500 -0,14%, Nasdaq -0,35%), manteniéndose cerca de máximos históricos mientras los mercados asimilan las perspectivas de la Reserva Federal (Fed) sobre futuros recortes de tasas.

Ayer, el S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron un 0,74% y 1,51%, respectivamente, mientras que el Dow Jones cerró estable. Los tres principales índices alcanzan nuevos máximos históricos. Las subas formaron parte del rally postelectoral en curso, que comenzó tras la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU.

El optimismo fue impulsado por las expectativas de desregulación y reducción de impuestos, aunque persistieron las preocupaciones sobre los aranceles y el creciente déficit fiscal. Entre los mayores ganadores se encontraban importantes acciones tecnológicas, como Meta Platforms (+3,4%), Tesla (+2,9%), Nvidia (+2,3%) y Apple (+2,1%).

Los tres principales índices están en camino de registrar sólidas ganancias semanales, con el S&P 500 y el Dow subiendo alrededor de un 4%. El Nasdaq es el de mejor rendimiento, ganando un 5,6% hasta el cierre del jueves.

La Fed recortó su tasa de referencia en 25 puntos básicos a un rango de 4,5% a 4,75% el jueves, como se esperaba ampliamente.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que los resultados de las elecciones presidenciales no tendrán un impacto inmediato en la política monetaria. Sin embargo, reiteró que mantendrán un enfoque basado en datos para futuros estímulos.

Los comentarios de Powell sobre la economía ofrecieron algunas señales positivas para los mercados, ayudando a disipar preocupaciones sobre una desaceleración del crecimiento en los próximos meses. No obstante, aún no está claro cuánto más bajarán las tasas de interés y cuál sería una tasa neutral.

Los operadores están estimando una probabilidad del 71,3% que la Fed recorte las tasas en otros 25 puntos básicos en diciembre, y una probabilidad del 28,7% que las tasas se mantengan sin cambios, según el CME Fedwatch.

Las principales bolsas de Europa caen, mientras se asimila una semana volátil que incluyó agitación política, decisiones clave de los bancos centrales y más resultados corporativos. El Stoxx baja 0,71%.

El índice DAX de Alemania disminuye 0,88%, el CAC 40 de Francia pierde 0,99%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,95%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, mientras se esperaba el anuncio de la asignación CNY 6Tr (USD 840 Bn) que el gobierno chino aprobó para abordar problemas de deuda de los gobiernos locales. El índice Hang Seng cayó un 1,07%, mientras que el CSI 300 de China bajó un 1%.

El Nikkei 225 de Japón subió un 0,3%, mientras que el Topix bajó ligeramente para cerrar en 2.742,15 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,30%, luego de la reciente decisión de la Fed en línea con las expectativas. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, pero tendría ganancias semanales, impulsado por un grupo de importantes productores que retrasaron los planes de aumentar la producción, así como por la perspectiva de más interrupciones en el suministro.

El oro baja, mientras se evalúan las perspectivas de las tasas de interés de EE.UU.

La soja baja, ante la previsión de producción de Argentina para 2024/25 se elevó a 52 M de toneladas métricas.

El dólar (índice DXY) sube y se dispone a cerrar una semana volátil con pequeñas ganancias.

El euro baja, rumbo a una pérdida semanal de alrededor del 0,5%, afectada por una crisis política en Alemania.

Bitcoin se mantuvo estable en torno a los USD 76.000 tras una fuerte suba de casi el 10% esta semana, alcanzando un nuevo máximo histórico de USD 76.980 el jueves. Este repunte se produjo luego de que Donald Trump prometiera convertir a EE.UU. en la "capital cripto del planeta", lo que generó optimismo en el mercado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

RIVIAN (RIVN) reportó una pérdida ajustada de USD 0,99 por acción sobre ingresos de USD 874 M. Los mercados habían pronosticado una pérdida de USD 0,92 por acción sobre ingresos de USD 990 M.

PINTEREST (PINS) proyectó ingresos entre USD 1.125 M y USD 1.145 M. El punto medio de la guía del cuarto trimestre, USD 1.135 M, quedó por debajo de las estimaciones de USD 1.143 M. La compañía superó las expectativas en el tercer trimestre en ingresos y ganancias.

BLOCK (SQ) reportó ventas de USD 5,98 Bn, mientras que los mercados anticipaban USD 6,24 Bn. Sin embargo, las ganancias ajustadas de USD 0,88 por acción superaron las estimaciones de los mercados.

AIRBNB (ABNB) reportó ganancias en el tercer trimestre de USD 2,13 por acción, 1 centavo por debajo del pronóstico consensuado. Los ingresos trimestrales de USD 3,73 Bn superaron levemente las estimaciones de USD 3,72 Bn.

PETROBRAS (PBR) produjo 2.689.000 barriles de petróleo y gas al día en el tercer trimestre de 2024. Esta producción se mantuvo estable respecto al trimestre anterior.

DRAFTKINGS (DKNG) proyectó ganancias ajustadas para el cuarto trimestre entre USD 240 M y USD 280 M. Los mercados esperaban entre USD 340 M y USD 420 M. La empresa también quedó por debajo de las expectativas del mercado en el tercer trimestre.

CAPRI HOLDINGS (CPRI) reportó ganancias ajustadas de USD 0,65 por acción sobre ingresos de USD 1,08 Bn, mientras que el mercado esperaba USD 0,75 por acción en ganancias y USD 1,18 Bn en ingresos. Los ingresos de Michael Kors y Versace también quedaron por debajo de las expectativas.

DUKE ENERGY (DUK) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 1,62, 0,12 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,74. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 8,15 Bn, frente a una previsión de USD 8,06 Bn.

WARNER BROS DISCOVERY (WBD) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 0,05, USD 0,16 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD -0,11. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 9,62 Bn, frente a una previsión de USD 9,8 Bn.

VISTRA ENERGY (VST) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 1,24, USD 0,04 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,20. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 6,29 Bn, frente a una previsión de USD 4,68 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La producción industrial en Italia cayó un 0,4% MoM en septiembre de 2024, tras una revisión a la baja del dato de agosto que quedó sin cambios y superando las previsiones de una caída del 0,2%. En términos interanuales, la producción industrial cayó un 4% en septiembre de 2024, tras una disminución del 3,2% en agosto.

ASIA: El gasto de los hogares en Japón en septiembre disminuyó a un ritmo más lento de lo esperado. El gasto real de los hogares cayó un 1,1%, menos que el 2,1% previsto por el mercado.

PERÚ: El banco central redujo su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos a 5% durante su reunión de noviembre de 2024, marcando el nivel más bajo desde mayo de 2022. Este movimiento sigue una serie de recortes de tasas, totalizando 275 puntos básicos, que comenzaron en septiembre de 2023.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro renovó sólo el 52% de los vencimientos de deuda en pesos. Bonos en dólares continúan subiendo y el riesgo país cayó a 859 bps.

El Ministerio de Economía colocó ARS 1.528,2 Bn en la primera licitación de deuda en pesos de noviembre, después de recibir ofertas por ARS 2.168 Bn. El mercado esperaba un bajo porcentaje de refinanciación, luego que en el llamado a licitación se excluyera por segunda vez consecutiva tanto a las LECAP como BONCAP.

Los bonos en dólares sumaron una vez más de alzas. Los títulos siguen impulsados por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., dado que la relación cercana entre Javier Milei y el líder republicano podría favorecer en las negociaciones con el FMI y el comercio exterior. El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina disminuyó 11 unidades (-1,3%) y se ubicó en los 859 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 ganó el jueves 1,2%, el AL30 +1,2%, el AL35 +1,1%, el AL29 +1% y el AE38 +0,5%. El GD46 subió 2,9%, el GD41 +1,4%, el GD35 +1,2%, el GD30 +0,9%, el GD38 +0,9% y el GD29 +0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con precio mixtos en la jornada de ayer. Subieron: el PARP +3,6%, el CUAP +2%, el TSX4 +0,2%, y el TX25 +0,1%. Cayeron: el TC25 -1,3%, el DIPC -1%, el TX25 -0,3%, y el TX28 -0,2%.

El presidente Javier Milei, en la celebración de los 100 años de la Cámara Argentina de Comercio (CAC) afirmó que la recesión finalizó y que a partir de ahora el país comenzará a crecer dado que ya hay sectores que perciben una mejora incipiente e indicadores que muestran valores similares a los de diciembre del año pasado.

El próximo jueves 14 de noviembre, Milei tendrá una reunión informal en EE.UU. con el presidente electo Donald Trump. Además, fue invitado como orador principal a la cumbre de la CPAC (Conferencia Política de Acción Conservadora), donde será escuchado por Trump, su vicepresidente Vance, los probables miembros del gabinete y un selecto grupo de inversores y banqueros.

El directorio del BCRA decidió flexibilizar el mecanismo de compra de moneda extranjera para el pago de vencimientos de deuda en el exterior, permitiendo a los deudores comenzar a anticipar la compra de divisas 60 días calendario antes del vencimiento vs. los 5 días hábiles establecidos previamente.

Hoy termina la primera etapa del blanqueo de capitales, que arrojó al sistema financiero un ingreso de casi USD 20.000 M a los bancos por declaraciones de tenencias en efectivo, y que hizo crecer los préstamos en moneda extranjera, lo que fue aprovechado por el BCRA para sumar divisas a las reservas netas.

Hoy se pagará la renta de los títulos BYCFO, CRCLO, CRCMO, CWC50 y PZCBO, más el capital e interés del bono CRCIO.

RENTA VARIABLE: YPFD reportó ganancias por encima de lo esperado. También reportó TECO2.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el 3ºT24 una pérdida neta atribuible a los accionistas de -ARS 16.361 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 93.618 M (atribuible a los accionistas). Esto representó una caída en los resultados de 117,5% YoY.

YPF (YPFD) reportó en el 3ºT24 una ganancia neta de USD 1.485 M, que se compara con la pérdida neta del 3ºT23 de -USD 137 M. Tuvieron que ver en la mejora de los resultados los aumentos en la producción y los precios del petróleo y el gas natural. El mercado esperaba que la petrolera ganara USD 312 M.

El índice S&P 500 volvió a ganar el jueves 2% y registró un nuevo récord histórico por encima de los 2.000.000 puntos, cerrando en 2.015.557,70 unidades, tras testear un valor máximo en 1.719,19 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice de acciones cayó 1,5% y se ubicó en 1.719,19 puntos.

El volumen operado en acciones bajó 9,6% respecto a la rueda anterior y alcanzó los ARS 90.608,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 118.029,8 M (un 48,5% mayor en relación al día previo).

Las acciones mejor performant tuvieron de gas fueron las de: IRSA (IRSA) +8,1%, Telecom Argentina (TECO2) +6,7%, Metrogas (METR) +5,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,1%, IRSA (IRSA) +4,8%, LOMA (LOMA) +4,8%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +4,7%, entre las más importantes. Edeonor (EDN) fue la única acción que cerró en baja (perdió 0,3%).

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas: Globant (GLOB) +6,9%, Telecom Argentina (TEO) +4,5%, Loma Negra (LOMA) +4,3%, IRSA (IRS) +4,1%, e YPF (YPF) +3,8%, entre otras. Sin embargo, terminaron en baja: MercadoLibre (MELI) -16,2%, Vista Energy (VIST) -2,9%, Edeonor (EDN) -2%, Adecoagro (AGRO) -0,8%, y Despegar (DESP) -0,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La industria manufacturera cayó en septiembre 6,1% YoY (INDEC)

En septiembre, el índice de producción industrial manufacturera mostró una caída del 6,1% YoY. El acumulado de enero-septiembre presentó una disminución del 12,7% YoY. La serie desestacionalizada registró una variación positiva del 2,6% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 1,4% MoM.

La construcción tuvo una baja del 24,8% YoY en septiembre (INDEC)

En septiembre, la actividad de la construcción (ISAC) mostró una baja del 24,8% YoY. El acumulado de los nueve meses del índice serie original presentó una disminución del 29,5% YoY. La serie desestacionalizada registró una suba del 2,4% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 2,2% MoM.

La inflación en CABA de octubre fue del 3,2% (IDECBA)

Según el Instituto de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires (IDECBA), en octubre, la inflación en CABA fue del 3,2%, por debajo del 4% de septiembre, acumulando un 122,1% en lo que va del año. En términos interanuales, la variación fue del 200,9%, con una caída de 17,9% MoM.

La base monetaria se contrajo 1,4% nominal en octubre (BCRA)

En octubre, la base monetaria aumentó ARS 319.240 M (1,4% nominal), pero se contrajo un 1,2% en términos reales, debido a la absorción de dinero a través de los depósitos de Liquidez (LEFI) y la venta de dólares al Gobierno, según el BCRA y LCG.

Una familia necesitó más de ARS 400.000 para cubrir la canasta básica en octubre

En octubre, el costo de la canasta básica alimentaria en barrios populares del conurbano bonaerense subió un 4,1%, alcanzando los ARS 414.923,16. En términos interanuales, el aumento fue del 160,71%, comparado con los ARS 159.153,96 de octubre de 2023, según el Instituto de Investigación Social, Económica y Política Ciudadana (ISEPCI).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 754 M y finalizaron en USD 29.677 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó el jueves ARS 3,33 (-0,3%) y cerró en los USDARS 1.164,25, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 17%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 9,70 (-0,8%) y se ubicó en USDARS 1.135,99, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 14,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 995,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 194 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.