



GLOBAL: Futuros de EE.UU. avanzan y Bitcoin marca récord; atención en inflación y comentarios de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,44%, S&P 500 +0,32%, Nasdaq +0,20%), extendiendo su reciente impulso alcista, mientras la atención se centra en los próximos datos de inflación y en una serie de declaraciones de funcionarios de la Reserva Federal (Fed).

Hoy se celebra el feriado en EE.UU. por el "Día de los Veteranos". Los mercados de renta fija y bancos estarán cerrados, mientras que el mercado de renta variable operará en horario habitual, de 11:30 a 18:00 hs (ARG).

La semana pasada, el Dow Jones subió un 4,6%, el S&P 500 ganó un 4,7% y el Nasdaq Composite se disparó un 5,7%. El Russell 2000, que sigue las acciones de pequeña capitalización, también tuvo una significativa del 8,6%.

Todos los sectores registraron ganancias la semana pasada, liderados por los sectores de consumo discrecional (+7,6%), industriales (+5,9%) y de tecnología (+5,4%). Entre las acciones de mega capitalización, destacaron Tesla (+29%), Nvidia (+9%) y Amazon (+5,2%).

Estos repuntes fueron impulsados en gran medida por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., junto con un recorte de tasas de interés favorable por parte de la Fed, que mejoró la confianza en el mercado.

Esta semana, la atención se centra en los próximos datos del índice de precios al consumidor (IPC) para octubre. La publicación de estos datos llega apenas una semana después que la Fed recortara las tasas de interés en 25 puntos básicos, reiterando que futuras reducciones dependerán en gran medida de la trayectoria de la inflación.

Si bien la inflación en EE.UU. cayó a principios de año, ha mostrado persistencia en los últimos meses debido a la fortaleza continua de la economía y el mercado laboral. Más allá de los datos del IPC, esta semana también se espera que una serie de funcionarios de la Fed ofrezcan detalles sobre los planes respecto a las tasas de interés.

Los mercados tienen una probabilidad del 68,5% de un recorte de 25 puntos básicos en diciembre, y un 31,5% las tasas se mantengan sin cambios, según CME Fedwatch.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras la atención se centra en el potencial impacto de las políticas de Donald Trump en la economía europea, así como al panorama político en Alemania. El Stoxx sube 1,17%.

El índice DAX de Alemania aumenta 1,30%, el CAC 40 de Francia gana 1,21%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,79%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, luego que las últimas medidas de estímulo de China decepcionaran y sus cifras de inflación de octubre fueran menores a las esperadas. El índice Hang Seng cayó un 1,45%, mientras que el índice CSI 300 subió un 0,66%.

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

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,30%, mientras se evalúan las perspectivas de las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, mientras se asimila el último plan de estímulo del principal importador, China, así como la disminución de posibles interrupciones de suministro por el huracán Rafael.

El oro baja, mientras se esperan datos económicos de EE.UU. y comentarios de funcionarios de la Fed esta semana.

La soja sube, luego que la victoria de Donald Trump genera preocupaciones sobre posibles nuevas barreras comerciales con China.

El dólar (índice DXY) sube, continuando con el tono positivo generado por la victoria de Trump antes de la publicación de datos clave de inflación.

El euro baja, afectado por las propuestas de Trump de imponer aranceles a las importaciones, así como por la inestabilidad política en Alemania.

Bitcoin alcanzó un máximo histórico de USD 82.410, extendiendo el rally de la semana pasada debido al optimismo sobre las perspectivas para las criptomonedas tras la victoria de Trump.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BAXTER (BAX) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 0,80, USD 0,02 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,78. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,85 Bn, frente a una previsión de USD 3,85 Bn.

NRG (NRG) obtuvo en el tercer trimestre del año un BPA de USD 1,90, 0,07 mejor de lo esperado, pues se preveía un BPA de USD 1,83. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 7,22 Bn, frente a una previsión de USD 9,14 Bn.

PARAMOUNT GLOBAL B (PARA) registró en el 4ºT24 un EPS de USD 0,49, USD 0,25 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,24. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 6,73 Bn, frente a una previsión de USD 6,94 Bn.

CONSOLIDATED EDISON (ED) reportó en el 3ºT24 un EPS de USD 1,68, USD 0,09 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,59. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 4,08 Bn, frente a una previsión de USD 4,06 Bn.

TOAST (TOST) pronosticó un EBITDA ajustado de entre USD 90 M y USD 100 M para el trimestre en curso. Los mercados esperaban una orientación cercana a USD 74,8 M.

LUCID GROUP (LCID) registró una pérdida ajustada por acción de 0,28 USD sobre ingresos de USD 200 M. Los mercados esperaban una pérdida de 0,30 USD por acción sobre ingresos de USD 198 M. Dicho esto, la pérdida neta de Lucid se amplió en el período, alcanzando los USD 992,5 M frente a USD 630,9 M en el mismo período del año anterior.

MONSTER BEVERAGE (MNST) ganó USD 0,40 por acción, excluyendo elementos, sobre ingresos de USD 1,88 Bn, mientras que los mercados pronosticaban 0,43 USD en ganancias por acción y USD 1,91 Bn en ingresos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa anual de inflación al consumidor en Noruega se desaceleró al 2,6% en octubre de 2024, frente al 3% del mes anterior. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,6%, acelerándose desde el 0,3% del período anterior.

ASIA: La tasa de inflación anual de China se situó en 0,3% en octubre de 2024, en comparación con las estimaciones del mercado y la cifra de septiembre de 0,4%. Mensualmente, el IPC cayó un 0,3%, superando el consenso de una caída del 0,1%, tras una lectura plana en septiembre.

BRASIL: El IPC de Brasil alcanzó el 4,76% YoY en octubre, un aumento de más de tres décimas respecto a septiembre, según el IBGE. Mensualmente, subió un 0,56%, y en el acumulado anual se ubica en el 3,88%.

CHILE: El IPC de Chile registró una variación mensual de 1,0% en octubre, la mayor en casi dos años, según el INE.

COLOMBIA: La tasa de inflación anual se desaceleró a 5,41% en octubre de 2024, desde el 5,81% del mes anterior, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado de 5,71%. En términos mensuales, los precios al consumidor disminuyeron un 0,13%, después de un aumento de 0,24% en el mes anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se extiende el rally alcista de los bonos en dólares y el riesgo país se ubicó en el nivel más bajo desde agosto de 2019

Los bonos en dólares cerraron la semana con ganancias, impulsados en parte por el recorte de tasa de interés por parte de la Reserva Federal (Fed), y por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., evento que podría favorecer en las negociaciones con el FMI y el comercio exterior, debido a la relación cercana entre Javier Milei y el líder republicano. Pero también siguió favoreciendo a los soberanos, el optimismo de los inversores sobre la normalización de la economía y de las cuentas públicas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 105 unidades (-11%), ubicándose por debajo de los 900 puntos básicos (en 850 bps), siendo éste el valor más bajo desde agosto de 2019.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con mayoría de alzas durante la semana, a la espera del dato de inflación oficial de octubre que se conocerá mañana 12 de noviembre a las 16 horas (privados esperan que el índice de precios se ubique entre 2,7% y 3%).

Las LECAPs mostraron en la semana una suba promedio de 1,6% en toda la curva, con los títulos que vencen este año subiendo 0,7% en promedio y las letras con vencimiento en 2025 ganando 1,7% en promedio, donde se destacaron las Letras que vencen en agosto y septiembre con subas de 2,5% en promedio. Las BONCAP ganaron en promedio 2,6%.

El próximo jueves, 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, donde será escuchado por Trump y un selecto grupo de inversores y banqueros.

A través del Decreto 1001/2024 publicado hoy en el Boletín Oficial, el Gobierno autorizó un acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por unos USD 1.300 M que se destinarán al "Programa de Apoyo a la Mejora de la Alfabetización Integral".

A nivel local, la economía empieza a mostrar señales de recuperación. Parece haber tocado un piso en el mes de abril y acumula 2 meses consecutivos de suba mensual en la serie desestacionalizada. El presidente Javier Milei afirmó que la recesión habrá finalizado 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 de 2023.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocará hoy ONs Clase 36 en dólares (MEP) a tasa fija a licitar con vencimiento a 84 meses, y ONs Clase 37 en dólares (MEP) a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 150 M (ampliable hasta USD 200 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos AN47, CF6AO, RIS10, TX25, WNCMO, GN38O, PNVCO, RIR10, RZ8AO, RZ8BO, TLCFO, VSCFO, DEC10, TGCHO, TGCIO, VSCMO, el capital e intereses de los bonos TX26, TX28, TYCYO, CWC3O, MI31 y S11N4, más la amortización de los títulos YFCEO y ATS1O.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó en la semana 4,5%, pero quedó apenas por debajo de los 2.000.000 puntos

El índice S&P Merval ganó la semana pasada 4,5% y cerró en los 1.964.487,25 puntos, después de registrar un máximo valor de 2.056.045,36 unidades y un mínimo de 1.875.846,92 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió 6,6% y se ubicó en los 1.705,30 puntos.

Las acciones de mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +20,7%, YPF (YPFD) +13%, Loma Negra (LOMA) +11%, Grupo Financiero Valores (VALO) +9,5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +9,5%, entre otras. Terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -7,4%, Aluar (ALUA) -7,3%, Mirgor (MIRG) -2,1%, y Transener (TRAN) -1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con mayoría de alzas: Telecom Argentina (TEO) +24%, YPF (YPF) +15,3%, Loma Negra (LOMA) +13,9%, Cresud (CRESY) +11,8%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +11,5%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: MercadoLibre (MELI) -8,9%, Vista Energy (VIST) -3,5%, y Bioceres (BIOX) -1,5%.

GRUPO CLARÍN GCLA reportó en el 3ºT24 una ganancia neta de ARS 1.524,4 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida neta del año pasado de -ARS 8.407,7 M (atribuible a los accionistas). Los ingresos alcanzaron en el 3ºT24 los ARS 87.739,7 vs. los ARS 108.341 M del 3ºT23 (+12,9% QoQ, -19% YoY). El EBITDA ajustado en el 3ºT24 fue de ARS 13.972,2 M (margen EBITDA de 15,9% de las ventas) vs. los ARS 7.764,4 M del 3ºT23 (margen EBITDA de 7,2%).

Hoy presentarán sus balances: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Mirgor (MIRG), y Despegar (DESP), el miércoles Adecoagro (AGRO) y el jueves Globant (GLOB).

Indicadores y Noticias locales

La producción minera aumentó en septiembre un 4,5% YoY (INDEC)

En septiembre, el Índice de producción industrial mostró una suba del 4,5% YoY. El acumulado enero-septiembre presentó un aumento del 6,6% YoY. La serie desestacionalizada mostró una suba del 3,7% MoM y la serie tendencia-ciclo registró un aumento del 0,4% MoM.

Mañana martes se anunciará la inflación correspondiente a octubre

El INDEC anunciará el martes 14 de noviembre el IPC de octubre, que se espera sea inferior al 3%, tras el 3,5% de septiembre. Actualmente, la inflación acumulada en 2024 es de 101,6%, mientras que la inflación interanual se ubica en 209%.

Los salarios de privado cayeron durante esta gestión un 2,1% promedio (SIPA)

Según el SIPA, los salarios promedio del sector privado bajaron un 2,6% MoM en agosto ajustados por inflación, y un 2,1% respecto a noviembre de 2023. Están en 7,8% por debajo del máximo de julio de 2023, un 15,7% detrás del récord de 2017 y un 20,1% por debajo del pico de 2015, ubicándose entre los más bajos de los últimos 20 años.

Los precios de los agroalimentos se multiplicaron 3,5 veces en octubre (CAME)

Según el IPOD de CAME, en octubre los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,5 veces del campo a la góndola. La participación del productor en el precio final fue del 25,4%, solo un 2,8% más que en septiembre.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron la semana anterior sólo USD 39 M y finalizaron en USD 29.839 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó la semana pasada ARS 19 (-1,6%) y cerró en los USDARS 1.158,29, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 16,2%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 15,97 (-1,4%) y se ubicó en USDARS 1.130,20, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 13,4%.

El tipo de cambio mayorista mostró en las últimas cinco ruedas una suba de ARS 4 (+0,4%) para ubicarse en los USDARS 997,00, en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 424 M y acumula en lo que va de octubre un saldo positivo de USD 476 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 reflejadas en el informe son del autor y no representan 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.