



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan mientras se espera la publicación del informe de inflación norteamericana

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,19%, S&P 500 -0,14%, Nasdaq -0,11%), luego que el rally postelectoral hizo una pausa a la espera de la publicación de datos clave de inflación.

Las acciones de Rivian Automotive (RIVN) suben más del 13% en el premarket después que la compañía y Volkswagen (VOW) anunciaran una mayor inversión del fabricante alemán en una empresa conjunta.

Las acciones Spotify (SPOT) suben 7,2% en el premarket tras mostrar un fuerte crecimiento de suscriptores, mientras que Cava (CAVA) aumenta un 15,4%, impulsados por sólidos reportes de ganancias trimestrales. Por otro lado, Skyworks Solutions (SWKS) baja 6,6% tras emitir una guía débil para su primer trimestre fiscal.

En la rueda previa, el Dow Jones cayó 0,9%, el S&P 500 descendió 0,3% y el Nasdaq Composite retrocedió 0,1%, en una pausa de los mercados después del rally postelectoral. De los 11 sectores del S&P, 8 registraron pérdidas, con los sectores de materiales (-1,6%), salud (-1,3%) y real estate (-1,3%) liderando las caídas.

En contraste, los sectores de servicios de comunicación (+0,5%), tecnología (+0,5%) y consumo básico (+0,1%) terminaron en territorio positivo.

El índice de precios al consumidor (IPC) se publicará hoy, y se espera que muestre un aumento de 2,6% YoY el mes pasado, en comparación con el 2,4% de septiembre. Mensualmente, la cifra se prevé en un 0,2%, manteniendo el ritmo de septiembre. El dato core se estima en un 3,3% YoY y un 0,3% MoM, en línea con el nivel de septiembre.

El presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, advirtió el martes que cualquier sorpresa en la inflación podría llevar a la Fed a mantener las tasas estables en diciembre, mientras que el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, comentó que están listos para responder a cualquier renovado impulso alcista en los precios.

Sus comentarios hicieron que se asignara una probabilidad del 58,7% que la Fed recorte las tasas en 25 puntos básicos en diciembre, y una probabilidad del 41,3% de que las tasas se mantengan sin cambios, según el CME Fedwatch.

Las principales bolsas de Europa bajan, luego de una caída de 2% el día anterior llevándolas a un mínimo de tres meses. Al mismo tiempo, la situación política en Alemania pesó en el ánimo de los inversores. El Stoxx baja 0,15%.

El índice DAX de Alemania aumenta 0,06%, el CAC 40 de Francia gana 0,04%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,03%.

Las principales bolsas asiáticas bajaron, luego que la inflación mayorista de Japón en octubre alcanzó su nivel más alto desde julio del año pasado. El Nikkei 225 cayó 1,66%, mientras que el Topix descendió 1,21%.

El índice Hang Seng de Hong Kong descendió 0,12%, mientras que el CSI 300 de China continental subió 0,62%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,42%, mientras se aguardan importantes datos económicos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, pero se mantiene cerca de sus mínimos de dos semanas luego que la OPEP revisara a la baja sus proyecciones de crecimiento de la demanda mundial de petróleo.

El oro sube, tras alcanzar un mínimo de dos meses, mientras la atención se centra en datos clave de EE.UU. para obtener más detalles sobre las perspectivas de la política monetaria de la Fed.

La soja baja, luego que el USDA redujo las estimaciones de la cosecha estadounidense debido a la reciente sequía.

El dólar (índice DXY) opera estable, alejándose de un máximo de seis meses, antes de la publicación de importantes datos de inflación de EE.UU., que proporcionarán más señales sobre el futuro de las tasas de interés.

El yen sube, tras la incertidumbre sobre las perspectivas políticas y monetarias de Japón, en medio de apuestas que la brecha entre las tasas estadounidenses y locales persistirá por más tiempo bajo el gobierno de Trump.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SPOTIFY TECHNOLOGY (SPOT) reportó que el total de usuarios activos mensuales para el tercer trimestre alcanzó los 640 M, lo que representa un aumento del 11% YoY y superó las estimaciones de consenso de 639,0 M. Sin embargo, Spotify no cumplió con las expectativas de ingresos y ganancias en el período.

SKYWORKS SOLUTIONS (SWKS) reportó ganancias ajustadas de USD 1,55 por acción, mientras que los mercados habían pronosticado USD 1,52 por acción. Los ingresos de USD 1,02 Bn estuvieron en línea con las estimaciones. No obstante, la previsión de la empresa para el primer trimestre fue menor a lo esperado.

OCCIDENTAL PETROLEUM (OXY) reportó ganancias ajustadas de USD 1 por acción, superando las estimaciones de consenso en USD 0,26. Sin embargo, los ingresos de USD 7,15 Bn quedaron por debajo de los USD 7,23 Bn esperados.

TENCENT (TCEHY) registró un beneficio neto atribuido de USD 19.782 M en los primeros nueve meses del año, lo que supone un avance del 62% YoY. En el 3ºT24, los beneficios de la empresa aumentaron un 47% YoY y los ingresos avanzaron un 8% YoY.

MAPLEBEAR (CART) Las acciones cayeron un 3% a pesar de que la empresa de entrega de comestibles reportó resultados del tercer trimestre que superaron las expectativas de los analistas. Maplebear, también conocida como Instacart, ganó USD 0,42 por acción sobre ingresos de USD 852 M. Los analistas encuestados por LSEG esperaban una ganancia de USD 0,22 por acción sobre ingresos de USD 844 M.

RIVIAN AUTOMOTIVE (RIVN) El fabricante de vehículos eléctricos subió un 5% tras anunciar su empresa conjunta con Volkswagen Group. El acuerdo, valorado en USD 5,8 Bn, combinará modelos de Volkswagen con el software y la arquitectura eléctrica de Rivian.

TYSON FOODS (TSN) registró en el 4ºT24 un EPS de USD 0,92, USD 0,21 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,71. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 13,57 Bn, frente a una previsión de USD 13,43 Bn.

ASTRAZENECA ADR (AZN) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 2,08, USD 1,06 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,02. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 13,57 Bn, frente a una previsión de USD 13,06 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de desempleo en Francia aumentó al 7,4% en el 3ºT24, desde el 7,3% del período anterior y alineándose con las expectativas del mercado. La tasa de actividad alcanzó el 74,8%, 0,3 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior.

ASIA: Los precios al productor en Japón aumentaron un 3,4% YoY en octubre de 2024, superando una revisión al alza del crecimiento del 3,1% del mes anterior y por encima de las previsiones del mercado de 3,0%. Mensualmente, los precios al productor subieron un 0,2%.

BRASIL: Las ventas minoristas aumentaron un 0,5% MoM en septiembre de 2024, tras una caída revisada del 0,2% en el mes anterior y por debajo de las previsiones del mercado de un aumento del 1,1%. En términos interanuales, el comercio minorista creció un 2,1% en septiembre, después de un aumento revisado al alza del 5,3% en el mes anterior, y también por debajo de las estimaciones del mercado de un avance del 3,7%.

COLOMBIA: El índice de confianza del consumidor aumentó 12,3 puntos hasta -3,7 en septiembre de 2024, frente a -16 del mes anterior. Esto marca 28 meses consecutivos de pesimismo, aunque al nivel más bajo desde agosto de 2022.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron ayer con moderadas subas. Cresud coloca hoy ONs por USD 15 M.

Los bonos en dólares se mostraron ayer con moderadas subas, después de conocerse una nueva desaceleración de la inflación minorista en octubre, y ante expectativas sobre un nuevo mes de superávit fiscal, y que Donald Trump pueda mediar favorablemente en la relación con el FMI, en el marco de un nuevo acuerdo para Argentina.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 31 unidades (-3,7%) y se ubicó en los 819 puntos básicos.

En ByMA, el AE38 subió 1,6%, el AL30 +0,4%, el AL29 +0,2%, el AL41 +0,1%, y el AL35 +0,1%. El GD41 ganó 0,9%, el GD30 +0,5%, y el GD38 +0,3%. El GD46 perdió 0,3%, y el GD35 -0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer en alza, después de conocerse el dato de inflación minorista por debajo de lo esperado por el mercado.

El índice de precios al consumidor (IPC) oficial subió en octubre 2,7% (por debajo del 3% previsto por el mercado), y acumula de enero a octubre una suba de 107% y de 193% en 12 meses. El dato registrado en octubre es el más bajo en lo que va del año y la menor cifra desde noviembre de 2021.

El TX28 subió 2,5%, el TX25 +0,8%, el DICP +0,7%, el PARP +0,2%, el TX26 +0,2%, y el TX25 +0,2%. El CUAP perdió 0,9%, y el TC25 -0,5%.

Tras la publicación del dato de inflación, el presidente Javier Milei adelantó que, si en los próximos dos meses continúa desacelerándose, el BCRA podría reducir el "crawling peg" del dólar oficial, del 2% al 1% mensual.

Mientras los inversores aguardan novedades acerca de una salida del cepo cambiario, el ministro de Economía en una conferencia organizada por FIEL dijo que, el levantamiento de las restricciones al dólar es un tema de condiciones y no de tiempo, ya que Argentina tiene que ganar competitividad bajando impuestos y no devaluando. Y que se hará cuando haya seguridad que no genere problemas en la economía.

Ya entró en vigencia la Etapa 2 del blanqueo de capitales, que se extenderá hasta el 7 de febrero de 2025. En este período se deberá realizar la manifestación de adhesión y el pago adelantado obligatorio del impuesto en caso de corresponder. Mientras que para la declaración jurada hay tiempo hasta el 7 de marzo inclusive. A diferencia de la Etapa 1, ya no se podrá blanquear dinero en efectivo. Desde ahora sólo se podrán regularizar otros bienes, como inmuebles, vehículos y participaciones societarias.

Cabe destacar que, en la primera fase ingresaron en efectivo unos USD 20.085 M y otros USD 2.432 M por otros conceptos, dejando un total de USD 22.517 M.

CRESUD colocará hoy ONS Serie 31 Clase 47 en dólares (MEP) emitidas bajo ley argentina a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal de hasta USD 15 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

Hoy se pagará la renta de los títulos LEC90, LR6AO, LR6BO, LR6CO, más el capital e interés del bono LR3DO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió otro 1,2% y se ubicó por encima de los 2.000.000 puntos

El índice S&P Merval subió ayer 1,2% y cerró por encima de los 2.000.000 puntos (en 2.012.040,91 unidades), muy cerca del máximo valor registrado de manera intradía de 2.017.030,95 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó 0,9% y se ubicó en los 1.726,63 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 75.730,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 74.809,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el martes fueron las de: Central Puerto (CEPU) +4,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,5%, Pampa Energía (PAMP) +3,4%, Edenor (EDN) +2,7%, y Grupo Supervielle (SUPV) +2,7%, entre otras.

Sólo cayeron: Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,8%, y Telecom Argentina (TECO2) -2,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de alzas: Central Puerto (CEPU) subió 5,1%, Edenor (EDN) +4,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,2%, Cresud (CRESY) +3,1%, y Bioceres (BIOX) +2,7%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Despegar (DESP) -3%, Tenaris (TS) -2,9%, Telecom Argentina (TEO) -2,7%, Ternium (TX) -1,3%, y Loma Negra (LOMA) -0,7%, entre otras.

Hoy presenta su balance Adecoagro (AGRO) y mañana Globant (GLOB).

Indicadores y Noticias locales

Los salarios aumentaron 4,7% MoM y 181,9% YoY durante septiembre (INDEC)

En septiembre, el Índice de salarios incrementó 4,7% MoM y 181,9% YoY. El indicador acumuló una suba de 119,2% respecto de diciembre previo. El crecimiento mensual se debe a subas de 3,8% en el sector privado registrado, 3,9% en el sector público y 10,4% en el sector privado no registrado.

La canasta básica total subió en octubre un 2,3% MoM (INDEC)

Durante octubre, la canasta básica tipo necesitó ARS 986.586 para no ser considerada pobre, debido a que la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue de 1,4% la de la canasta básica total (CBT) fue de 2,3%. La CBA y la CBT acumulan en el año incrementos del 80,6% y 99,0% y resultaron en variaciones interanuales del 170,6% y 185,7%, respectivamente.

Una familia porteña necesitó en octubre más de ARS 1 M para no ser pobre

En CBT, una familia tipo porteña necesitó ARS 1.015.902 para no caer en la pobreza, ya que la Canasta Básica Total (CBT) subió un 2,2%, según informó el Instituto de Estadísticas y Censos de CABA.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 102 M y finalizaron en USD 29.961 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación se mantuvo ayer en los USDARS 1.163,39, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 16,5%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 6,83 (-0,6%) y se ubicó en USDARS 1.124,40, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 12,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el martes 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 998,50, en un marco en el que el BCRA compró 83 M y acumuló un saldo positivo en noviembre de USD 559 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.