



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben tras resultados de TSMC que superan expectativas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,14%, S&P 500 +0,39%, Nasdaq +0,80%), luego que Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM) reportara ganancias del tercer trimestre mejor de lo esperado, impulsadas por la sostenida demanda de la industria de la inteligencia artificial.

Las acciones de semiconductores se disparan, lideradas por las acciones TSM que suben un 9% en el premarket. Nvidia (NVDA) sigue a TSM al alza, subiendo un 3%, mientras AMD (AMD) también sube más de un 2%.

Ayer el Dow Jones subió un 0,79% alcanzando un nuevo máximo histórico de cierre. El S&P 500 y el Nasdaq Composite también ganaron un 0,47% y un 0,28%, respectivamente. Nueve de los 11 sectores del S&P avanzaron, liderados por utilities (+2,0%), financieros (+1,2%) y real estate (+1,0%).

En noticias corporativas, Morgan Stanley (MS) subió un 6,5% tras superar las expectativas de ingresos y ganancias, mientras que Abbott (ABT) ganó un 1,5% debido a resultados trimestrales mejores de lo esperado. Por otro lado, Intel (INTC) perdió un 1,5% después de que la asociación cibernética de China solicitara una revisión de los productos de Intel vendidos en el país.

Los mercados ahora esperan los resultados de Netflix (NFLX) que presentará hoy, junto con Blackstone (BX) e Intuitive Surgical (ISRG). Estos informes preceden a los resultados de las grandes tecnológicas Alphabet (GOOGL) y Tesla (TSLA), programados para la próxima semana, junto con otras grandes compañías estadounidenses.

Hoy, también se prestará atención a las ventas minoristas (0,3% est vs 0,1% ant) y la producción industrial (-0,1% est vs 0,8% ant) en busca de más señales sobre la economía de EE.UU., en medio de la creciente convicción que la Fed reducirá las tasas de interés a un ritmo más lento en los próximos meses.

Las principales bolsas de Europa suben, con los mercados centrados en la baja de la tasa de interés de referencia BCE por tercera vez este año hasta el 3,25%. El Stoxx 600 sube 0,75%.

El índice DAX de Alemania sube 0,78%, el CAC 40 de Francia gana 1,23%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,41%.

Las principales bolsas asiáticas bajaron, del ministerio de vivienda de China no impresionara a los mercados con la noticia de ampliar el apoyo crediticio a CNY 4 Tr para ayudar a los constructores inmobiliarios en dificultades.

El índice CSI 300 de China cayó un 1,13%, mientras que el índice Hang Seng perdió un 1,0%. El Nikkei 225 de Japón bajó un 0,7%, mientras que el Topix retrocedió un 0,1%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,04%, mientras se evalúan los comentarios de los funcionarios de la Fed a lo largo de la semana y se esperan datos económicos clave. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, recuperándose de las fuertes pérdidas de las dos sesiones anteriores, después que los datos de la industria mostraran una caída inesperada en las reservas de crudo de EE.UU. la semana pasada.

El oro sube, ya que el debilitamiento de los rendimientos de los bonos de EE.UU. y los recortes de tasas esperados por los principales bancos centrales impulsaron el metal.

La soja baja a su nivel más bajo desde finales de agosto, debido a las mejores condiciones de las cosechas en Brasil y las expectativas de una cosecha récord en EE.UU., lo que presionó los precios.

El dólar (índice DXY) opera estable, ya que los signos de fortaleza en la economía estadounidense apoyan las expectativas que la Fed adoptará un enfoque más cauteloso respecto a los recortes de tasas.

El euro opera estable, ante la divergencia de políticas monetarias entre el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TSMC (TSM) registró un beneficio neto de HKD 325,26 Bn (USD 10,1 Bn) en los tres meses que finalizaron el 30 de septiembre, superando la estimación de HKD 300,2 Bn. TSM ofreció una perspectiva optimista para el trimestre actual, citando una mejor utilización de su capacidad.

BLACKSTONE (BX) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 1,01, USD 0,03 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,98. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,66 Bn, frente a una previsión de USD 2,68 Bn.

THE TRAVELERS (TRV) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 5,24, USD 1,58 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,66. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 11,9 Bn, frente a una previsión de USD 11,46 Bn.

TRUIST FINANCIAL CORP (TFC) reportó en el 3ºT24 un EPS de USD 0,97, USD 0,06 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,91. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 5,14 Bn, frente a una previsión de USD 5,09 Bn.

ELEVANCE HEALTH (ELV) informó para el 3ºT24 un EPS de USD 8,37, USD 1,29 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 9,66. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 44,7 Bn, frente a una previsión de USD 43,46 Bn.

M&T BANK (MTB) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 4,08, USD 0,44 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,64. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 2,33 Bn, frente a una previsión de USD 2,32 Bn.

DISCOVER FINANCIAL (DFS) superó las expectativas en sus resultados del 3ºT24, con ganancias de USD 3,69 por acción sobre ingresos de USD 4,45 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 3,42 por acción e ingresos de USD 4,35 Bn.

PPG INDUSTRIES (PPG) reportó ganancias ajustadas de USD 2,13 por acción sobre ingresos de USD 4,58 Bn. Los mercados esperaban ganancias de USD 2,15 por acción e ingresos de USD 4,65 Bn. Un desafiante entorno de producción industrial global afectó los resultados de la compañía.

STEEL DYNAMICS (STLD) registró ganancias del tercer trimestre de USD 2,05 por acción, superando los USD 1,97 por acción estimados. Los ingresos también superaron las expectativas, alcanzando USD 4,34 Bn frente a los USD 4,18 Bn estimados por el mercado.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de inflación anual en la Eurozona se revisó a la baja al 1,7% en septiembre de 2024, en comparación con las estimaciones iniciales del 1,8% y el 2,2% en agosto. La inflación se encuentra ahora en mínimos de abril de 2021 y por debajo del objetivo del BCE del 2%.

ASIA: Las exportaciones de Japón cayeron un 1,7% YoY en septiembre superando las estimaciones de un crecimiento del 0,5%. Las exportaciones, que se contrajeron por primera vez este año, bajaron considerablemente desde una tasa de crecimiento revisada del 5,5% en agosto.

BRASIL: La confianza empresarial disminuyó a 53,20 puntos en octubre desde los 53,30 puntos de septiembre de 2024. El promedio de la confianza empresarial en Brasil fue de 54,44 puntos entre 2004 y 2024, alcanzando un máximo histórico de 68,30 puntos en enero de 2010 y un mínimo récord de 34,50 puntos en abril de 2020.

CHILE: S&P confirmó la calificación crediticia de Chile en "A/A-1" con perspectiva estable, destacando la solidez de sus instituciones y el anclaje de su política fiscal y monetaria como factores que han estabilizado su desempeño económico.

ARGENTINA

RENTA FIJA: JPMorgan incorporó a Argentina al índice de emergentes. Bonos en dólares mostraron ayer una corrección.

Después de varias ruedas de subas, los bonos en dólares manifestaron ayer una toma de ganancias, en un contexto de ingresos de divisas por el blanqueo de capitales y luego que el Gobierno diera a conocer el resultado fiscal de septiembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 8 unidades (+0,8%) y se ubicó en los 1052 puntos básicos.

En ByMA, el AL35 perdió 2,2%, el AL30 -1,6%, el AL41 -1,2%, el AL29 -1%, y el AE38 -0,2%. El GD46 cayó 1,9%, el GD38 -1,6%, el GD41 -1,6%, el GD35 -1,4%, y el GD30 -1,4%. Hoy los soberanos argentinos operan en el pre-market con ligeras subas de hasta 0,05%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron el miércoles mayoría de bajas: el PARP -1,1%, el TX28 -0,6%, el T2X5 -0,4%, el TX26 -0,4%, el CUAP -0,1%, y el T5X4 -0,1%. El TC25 ganó 0,2%.

En septiembre, el Sector Público Nacional (SPN) registró un superávit primario de ARS 816.447 M y un superávit financiero de ARS 466.631 M, completando nueve meses de resultados positivos, algo que no pasaba desde el año 2010. En lo que va del año, el superávit primario es del 1,7% del PIB y el financiero del 0,4%.

El Gobierno espera acelerar la negociación de un nuevo acuerdo con el FMI antes de fines de año, con el objetivo de conseguir fondos para reforzar las reservas y acercarse a la salida del cepo cambiario. La semana que viene habrá una reunión encabezada por el ministro de Economía, Luis Caputo, y funcionarios del Fondo, en donde se hablará sobre la posibilidad de un acuerdo.

El banco extranjero JPMorgan incorporó a Argentina al índice EMBIGD, que alcanza a los países emergentes desde fronterizas, aunque aclaró que todo dependerá que el próximo año quede atrás la recesión económica e inicie una recuperación que garantice la mejora de la recaudación tributaria.

JOHN DEERE colocó ONs Clase XIV en dólares (bajo ley argentina) a una tasa fija de 5% con vencimiento el 21 de octubre de 2026, por un monto nominal de USD 28,66 M. También colocó ONs Clase XV en dólares (bajo ley argentina) a una tasa fija de 6,5% con vencimiento el 21 de octubre de 2028, por un monto nominal de USD 16,41 M.

PETROQUÍMICA COMODORO RIVADAVIA (PCR) colocará mañana ONs Clase R, en dólares (bajo ley argentina) a tasa fija a licitar (se estima en 6,75%) con vencimiento a 48 meses (22 de octubre de 2028), por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 70 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos CS430, MRCMO, NPCBO, PNUCO y TO26, más el capital e intereses de los bonos WNCJO y WNCKO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió 2,2% y cerró por debajo de los 1.800.000 puntos

El índice S&P Merval perdió ayer 2,2% y cerró en los 1.776.060,51 puntos, después de registrar un máximo valor de manera intradía de 1.834.669,97 unidades (valor por debajo del punto más alto testeado el 19 de septiembre en los 1.855.228 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario cayó 1,8% y cerró en 1.505,95 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 72.254,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 48.816 M.

Las acciones de más cayeron fueron de: Banco Macro (BMA) -5,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4%, Central Puerto (CEPU) -3,2%, Cresud (CRES) -2,7%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,6%, entre otras. Cerraron con subas: Telecom Argentina (TECO2) +5,8%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +0,5%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con mayoría de bajas: BBVA Banco Francés (BBAR) -8,2%, Cresud (CRESY) -6,3%, Banco Macro (BMA) -6,1%, Vista Energy (VIST) -4,9%, e IRSA (IRS) -3,9%, entre las importantes.

Sólo terminaron en alza: Telecom Argentina (TEO) +7,6%, Globant (GLOB) +4,4%, Adecoagro (AGRO) +2,4%, y Despegar (DESP) +2%.

Indicadores y Noticias locales

El costo de criar un niño en septiembre subió 1% MoM (INDEC)

En septiembre, criar a un niño significó un costo entre los ARS 365.804 y los ARS 460.283, según el INDEC. Los valores de las canastas de crianza aumentaron en promedio 1% durante septiembre, por debajo de la inflación del mismo mes. En la comparación interanual, el alza fue del 167%.

El consumo masivo cayó en septiembre un 22,3% en promedio

Según estimaciones privadas, durante septiembre, el consumo masivo en supermercados y autoservicios habría caído un 22,3% en promedio, acumulando un descenso del 11,9% en lo que va de 2024. Los supermercados habrían retrocedido un 21,2% y los autoservicios un 23,5%.

Las exportaciones de pollo aumentaron en los primeros 9 meses un 8,8% (CEPA)

Las exportaciones de pollo crecieron un 8,8% en los primeros nueve meses del año, según el Centro de Empresas Procesadoras Avícolas (CEPA). A pesar del impacto de la gripe aviar, se exportaron productos avícolas por USD 243 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el miércoles USD 22 M y finalizaron en USD 28.294 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió ARS 11,33 (+1%) y cerró en USDARS 1.190,81, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 21,4%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 19,98 (+1,8%) y se ubicó en USDARS 1.159,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 18,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) a USDARS 981,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 13 M y acumula en lo que va de octubre un saldo positivo cambiario de USD 645 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 los mercados y dichas fuentes se reflejan en juicios fiables. No podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones expresadas reflejan el juicio actual del autor, a la fecha de redacción 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.