



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben a la espera del recorte de tasas de la Reserva Federal

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,28%, S&P 500 +0,27%, Nasdaq +0,33%), mientras se aguarda la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed).

Los mercados ya han descontado por completo un recorte de 25 puntos básicos al final de la reunión de la Fed este miércoles, aunque la atención se centra en las señales sobre el panorama de tasas a largo plazo. El foco está en las proyecciones económicas de la Fed para el próximo año y en los comentarios del presidente Jerome Powell.

Esto podría ayudar a evaluar el panorama de tasas a largo plazo, en un momento en que la inflación sigue siendo persistente y se espera que aumente bajo la presidencia entrante de Donald Trump.

Los mercados anticipan que la Fed indicará un ritmo más lento de recortes de tasas en 2025, debido a la inflación persistente y un mercado laboral sólido, dos de los principales desafíos para la Fed.

Las ventas minoristas crecieron un 0,7% en noviembre, superando la previsión del 0,5%. Los datos reflejan que la economía sigue siendo robusta y que el gasto del consumidor se mantiene fuerte, a pesar de desafíos como la inflación y las altas tasas de interés. Este desempeño fue impulsado por un mercado laboral sólido y finanzas domésticas estables.

En la rueda previa, el Dow Jones cayó -0,61%, marcando su novena pérdida consecutiva, la racha más larga desde 1978. El S&P 500 y el Nasdaq Composite también registraron caídas, del 0,39% y 0,32%, respectivamente. Diez de los 11 sectores del S&P cerraron a la baja, liderados por industriales (-0,9%), energía (-0,8%) y finanzas (-0,7%).

Entre las acciones individuales, grandes empresas tecnológicas como Nvidia (-1,2%) y Broadcom (-3,9%) registraron fuertes pérdidas, mientras que Tesla (TSLA) continuó su rally, subiendo un 3,6%.

Antes de la apertura de la rueda de hoy, General Mills (GIS), Birkenstock (BIRK) y Jabil (JBL) presentarán sus últimos resultados trimestrales. Los informes de Micron Technology (MU) y Lennar (LEN) se esperan para la tarde.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se espera que el Banco de Inglaterra mantenga los costos de endeudamiento estables mañana. El Stoxx 600 sube 0,24%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,29%, el CAC 40 de Francia gana 0,31%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,18%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, mientras se evalúan los datos comerciales de Japón antes de la decisión del Banco de Japón esta semana. El índice Nikkei 225 cayó 0,72%, mientras que el Topix bajó un 0,31%.

En Hong Kong, el índice Hang Seng subió un 0,83%, mientras que el CSI 300 de China aumentó un 0,51%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 4,41%, mientras se esperaban la decisión de tasas de la Fed y su orientación sobre la economía y la política monetaria. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante el impacto potencial de sanciones más estrictas sobre Rusia por parte de la Unión Europea.

El oro opera estable, mientras se esperan las estimaciones económicas para 2025 por parte de la Fed.

La soja baja, debido a las expectativas de una mayor producción. Es el menor nivel de precios en lo que va de mes.

El dólar (índice DXY) opera estable, ante la cautela previa al esperado recorte de tasas por parte de la Fed.

La libra baja, mientras se espera la decisión de política del Banco de Inglaterra el jueves, especialmente después de que el crecimiento salarial se acelerara y la inflación en el Reino Unido aumentara por segundo mes consecutivo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MASTERCARD (MA) aumentó su dividendo y aprobó un nuevo programa de recompra de acciones, autorizando a la empresa a recomprar hasta USD 12.000 M de sus acciones ordinarias Clase A.

UNICREDIT SPA (CRDI) incrementó su participación potencial en Commerzbank al 28% mediante derivados, frente al 21% anterior, y solicitó al BCE autorización para alcanzar el 29,9%. Actualmente, posee un 9,5% directo y un 18,5% vía derivados, avanzando en el proceso regulatorio.

AMAZON (AMZN): El mercado elevó su precio objetivo a USD 265 desde USD 235, destacando su crecimiento a largo plazo, eficiencia operativa e impulso en sus negocios, con una calificación de "Outperform".

COMMScope (COMM) anunció el cierre de un refinanciamiento integral con sus acreedores garantizados de primer derecho. La transacción permitirá a COMM abordar sus vencimientos de deuda en 2025 y 2026, posicionando a la empresa para el éxito futuro.

CORVUS PHARMA (CRVS) dio a conocer que revelará datos interinos del ensayo clínico de Fase 1, aleatorizado, doble ciego y controlado con placebo, que evalúa soquelitinib en pacientes con dermatitis atópica moderada a severa, mañana, 18 de diciembre de 2024.

WORTHINGTON INDUSTRIES (WOR) superó las estimaciones del segundo trimestre. Reportó una ganancia ajustada por acción (EPS) de USD 0,60, un aumento del 5%, y un EBITDA ajustado de USD 56,2 M, un 2% más, a pesar de menores ventas netas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa anual de inflación en el Reino Unido subió por segundo mes consecutivo al 2,6% en noviembre de 2024, desde el 2,3% en octubre, alineándose con las previsiones. En comparación con el mes anterior, el IPC subió un 0,1%, menos que el 0,6% de octubre y acorde a las previsiones.

ASIA: Las exportaciones de Japón crecieron un 3,8% YoY en noviembre, superando las expectativas del 2,8%. Por otro lado, las importaciones cayeron un 3,8%, muy por debajo del crecimiento del 1% esperado. Esto dejó el balance comercial con un déficit de -JPY 117,6 Bn (USD 765,2 M), mayor al déficit esperado de -JPY 688,9 Bn.

ECUADOR: La balanza comercial registró un superávit de USD 220,97 M en octubre de 2024, recuperándose de un déficit de USD 178,07 M en el mismo mes de 2023, marcando el décimo superávit mensual consecutivo. Las exportaciones cayeron un 9,1% interanual a USD 2.842,79 M, mientras que, las importaciones disminuyeron un 5,85% a USD 2.621,81 M.

MÉXICO: Las ventas minoristas cayeron un 1,2% YoY en octubre de 2024, extendiendo el descenso del 1,5% del mes previo y registrando seis periodos consecutivos de contracción. En comparación con el mes anterior, las ventas minoristas cayeron un 0,2% en términos desestacionalizados, siendo el primer descenso en cinco meses.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron ayer una toma de ganancias. El Gobierno sumó un mes más de superávit fiscal.

Los bonos en dólares terminaron el martes con mayoría de bajas, como parte de una toma de ganancias después de varias ruedas de alzas, en medio de buenas expectativas sobre la sostenibilidad del superávit fiscal y de balanza comercial, la desaceleración de la inflación y el crecimiento de la economía doméstica. El riesgo país se redujo ayer 4 unidades (-0,6%), y se mantuvo por debajo de los 700 puntos básicos, en los 673 bps.

En ByMA, el AL30 bajó el martes 2,2%, el AL35 -0,6%, el AL29 -0,2%, y el AL41 -0,2%. El AE38 subió 0,2%. El GD29 cayó 1,4%, el GD38 -0,8%, el GD30 -0,8%, el GD35 -0,5%, y el GD41 -0,4%. El GD46 subió +1,7%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer con mayoría de bajas: el DICP perdió 0,6%, el CUAP -0,6%, el TX28 -0,5%, el PARP -0,1%, y el TC25 -0,1%. El TX25 ganó +0,5%.

El ministro de Economía, Luis Caputo, aseguró que prevé que un acuerdo con el FMI se podría renovar en el primer cuatrimestre del año 2025. Además, remarcó que el entendimiento con el Fondo será importante para el levantamiento del cepo cambiario, uno de los objetivos del Gobierno en materia económica de corto plazo, ya que el mismo debería venir acompañado de una inyección de fondos para reforzar las reservas.

Por otro lado, el Ministerio de Economía informó que, durante noviembre, el Sector Público Nacional (SPN) registró nuevamente superávit financiero, por ARS 357,2 Bn, producto de un superávit primario de ARS 1.381,6 Bn, consistente con el sendero de gasto considerado sostenible, y de un pago de intereses de deuda pública neto de los intrasector público por ARS 1.024,4 Bn.

Así, el SPN acumuló en los primeros once meses del año un superávit financiero de aproximadamente 0,6% del PIB (superávit primario de aproximadamente 2,1% del PIB).

MSU GREEN ENERGY colocará hoy ONs Clase 3 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 25 M).

BANCO COMAFI colocará hoy ONs Clase 7 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 3 meses, y ONs Clase 8 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 6 meses, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 10 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos OROX1, T3X5 y VSCAO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió 1,9% y se mantuvo sobre los 2.500.000 puntos

El índice S&P Merval terminó con una suba el martes de 1,9% y se mantuvo por encima de los 2.500.000 puntos para ubicarse en las 2.592.200,50 unidades, después de testear un valor máximo de forma intradiaria de 2.605.895,20 puntos. Valuado en dólares, el principal índice accionario perdió 1,7% y se ubicó en los 2.260,61 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 179.110,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 105.565,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) +7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,2%, Banco Macro (BMA) +5,2%, Pampa Energía (PAMP) +4,4%, y Grupo Supervielle (SUPV) +3,6%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Telecom Argentina (TECO2) -3,8%, Edenor (EDN) -2,5%, Loma Negra (LOMA) -2%, Aluar (ALUA) -0,9%, y Central Puerto (CEPU) -0,3%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se mostraron el martes con precios mixtos. Subieron: Globant (GLOB) +3,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,4%, Ternium (TX) +1,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +0,9%, y MercadoLibre (MELI) +0,7%, entre las importantes.

Bajaron: Edenor (EDN) -4,8%, IRSA (IRS) -3,5%, Telecom Argentina (TEO) -3,4%, Loma Negra (LOMA) -3,3%, Central Puerto (CEPU) -2,3%, entre otras.

LEDESMA (LEDE) informó que enajenó 24.562 acciones de valor nominal ARS 1 por acción, a un precio promedio por acción de ARS 1.365,15, por un monto total de ARS 33,53 M.

MERCADO LIBRE (MELI) sumó una nueva opción en su plataforma que permite a los usuarios argentinos comprar productos en el exterior de manera directa. Con un catálogo inicial que supera los dos millones de artículos, la compañía comenzará con vendedores ubicados en EE.UU. y se espera que se sumen otros países, como China. La iniciativa surge luego de la reciente flexibilización del régimen de envíos internacionales para compras courier, que ahora amplía los límites de importación y reduce costos para los consumidores.

Indicadores y Noticias locales

El costo de construcción en GBA aumentó un 0,9% MoM en noviembre (INDEC)

El Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a noviembre registró una suba del 0,9% MoM. Este resultado surge como consecuencia de un alza de 1,2% en el capítulo "Materiales", del 0,3% en el capítulo "Mano de obra" y del 2,5% en el capítulo "Gastos generales".

La inflación mayorista aumentó en noviembre un 1,4% MoM (INDEC)

El Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento del 1,4% MoM en noviembre. Esta variación es consecuencia de la suba del 1,6% en los "Productos nacio-nales", compensado parcialmente por la disminución del 1,2% en los "Productos importados".

El consumo de carne cayó en noviembre un 10,1% YoY (CICCRA)

Según la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina, el consumo de carne vacuna en noviembre alcanzó 2.038 millones de toneladas, una baja del 10,1% YoY, marcando el nivel más bajo en 22 años.

Acindar frena la producción por caída de ventas afectando a 700 trabajadores

La siderúrgica Acindar paralizó la demanda en Villa Constitución, suspendiendo y adelantando vacaciones a más de 700 empleados debido a la caída de la demanda. En 2024 produjo 600.000 toneladas, la mitad de 2023 y muy por debajo de su promedio normal de un millón.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 509 M y finalizaron en USD 32.255 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró ayer con una suba de ARS 28,72 (+2,6%) y se ubicó en los USDARS 1.150,78, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 12,5%. El dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 44,99 (+4,1%) y se ubicó en los USDARS 1.145,26, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 12%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 1.022,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 151 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 1.301 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 estiman 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.