



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; se prevén pérdidas semanales antes de los reportes de grandes tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,16%, S&P 500 +0,29%, Nasdaq +0,37%), luego que el S&P 500 rompiera una racha negativa de tres días, mientras se espera cerrar una semana volátil en terreno negativo.

Las acciones de L3 Harris (LHX) suben más de un 4% en el premarket tras superar las expectativas de ganancias, mientras que Dexcom (DXCM) cae un 6% a pesar de presentar sólidos resultados trimestrales.

Ayer el Dow Jones cayó un 0,33% en su cuarta sesión consecutiva a la baja, presionado por pérdidas en IBM (-6,2%), Honeywell (-5,1%) y Boeing (-1,2%) debido a resultados decepcionantes. En contraste, el S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron un 0,21% y 0,76% respectivamente, con el sector tecnológico destacándose.

Tesla (TSLA) repuntó un 21,9%, añadiendo más de USD 100 Bn a su valor de mercado tras reportar sólidas ganancias del 3ºT24 y proyectar un crecimiento en ventas del 20% al 30% para el próximo año. UPS (UPS) también subió un 5,3% gracias a buenos resultados y una revisión al alza de su previsión anual.

Los principales índices están en camino de terminar la semana con pérdidas, lo que rompería una racha de seis semanas consecutivas de ganancias para los tres. El Dow ha sido el más afectado, con una caída de más del 2% hasta el cierre del jueves, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq han perdido un 0,9% y un 0,4%, respectivamente.

La temporada de ganancias del 3ºT24 alcanzará su punto máximo la próxima semana con cinco de las denominadas "Siete Magníficas" listas para reportar resultados. Alphabet (GOOGL) reportará el martes, seguida de Meta Platforms (META) y Microsoft (MSFT) el miércoles. Apple (AAPL) y Amazon (AMZN) lo harán el jueves.

Estas cinco empresas representan una gran parte de la capitalización de mercado, y sus ganancias serán un indicador clave para el mercado en general, especialmente en términos de la contribución de la inteligencia artificial como motor de ingresos en medio de mayores gastos de capital en el sector.

Los mercados seguirán atentos a los informes de ganancias de hoy de empresas como Colgate-Palmolive (CL), AutoNation (AN) y Newell Brands (NW), así como a los datos económicos sobre bienes duraderos y la confianza del consumidor.

Las principales bolsas de Europa caen, con decepcionantes resultados de empresas relacionadas con el sector automotriz como Mercedes-Benz (MBGAF) y Valeo (VLOF), así como de la fabricante de electrodomésticos Electrolux (ELUXB), lo cual afectó la confianza de los inversores. El Stoxx 600 baja 0,17%.

El índice DAX de Alemania baja 0,03%, el CAC 40 de Francia pierde 0,29%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,21%.

Las principales bolsas asiáticas cayeron, a la espera de las elecciones generales de Japón este fin de semana. El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,60%, mientras que el Topix bajó un 0,65%, su quinta jornada consecutiva de pérdidas.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,52%, mientras que el índice CSI 300 de China aumentó un 0,70%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera estable en 4,19%, luego de haber alcanzado un máximo de tres meses esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, rumbo a una ganancia semanal mientras las tensiones en el Medio Oriente añaden una prima de riesgo al mercado.

El oro baja, ya que la fortaleza del dólar y de los rendimientos de los treasuries superan su atractivo como refugio.

La soja baja, a pesar de beneficiarse de una mayor demanda de alternativas de biocombustible.

El dólar (índice DXY) opera estable, encaminándose a su cuarta semana consecutiva de ganancias, respaldado por menores expectativas de recortes agresivos en las tasas de la Fed y una creciente incertidumbre política.

El euro opera estable, rumbo a una pérdida semanal de más del 0,3%.

NOTICIAS CORPORATIVAS

COLGATE-PALMOLIVE (CL) reportó una ganancia por acción (EPS) en el 3ºT24 de USD 0,91, superando en USD 0,03 la estimación de los mercados, que era de USD 0,88. Los ingresos del trimestre fueron de USD 5,03 Bn, en comparación con la estimación de consenso de USD 5,01 Bn.

AUTONATION INC. (AN) reportó en el 3ºT24 una ganancia ajustada por acción de USD 4,02, por debajo de la estimación de consenso de USD 4,44. Los ingresos fueron de USD 6,59 Bn, inferiores a los USD 6,77 Bn que esperaban los mercados.

NEWELL BRANDS (NWL) registró una ganancia ajustada por acción de USD 0,16, coincidiendo con las estimaciones. Los ingresos fueron de USD 1,95 Bn, ligeramente por debajo del pronóstico de consenso de USD 1,96 Bn, aunque representaron una disminución interanual menor en comparación con trimestres recientes.

DEXCOM (DXCM) superó las expectativas de ganancias ajustadas y de ingresos del tercer trimestre. Dexcom también reafirmó su guía de ingresos para el año completo, que abarcó la estimación de FactSet.

L3HARRIS TECHNOLOGIES (LHX) reportó ganancias ajustadas de USD 3,34 por acción sobre ingresos de USD 5.290 M, mientras que los mercados esperaban USD 3,26 por acción sobre ingresos de USD 5.280 M.

WESTERN DIGITAL (WDC) informó ganancias ajustadas del primer trimestre fiscal fueron de USD 1,78 por acción, mientras que los mercados estimaban USD 1,72 por acción. Por otro lado, la empresa registró ingresos de USD 4.100 M, ligeramente por debajo del consenso de USD 4.120 M.

SKECHERS (SKX) reportó ganancias de USD 1,26 por acción e ingresos de USD 2.350 M, mientras que los mercados pronosticaban USD 1,16 por acción y USD 2.310 M, respectivamente.

CAPITAL ONE (COF) registró ganancias ajustadas de USD 4,51 por acción sobre ingresos de USD 10.010 M. Los mercados esperaban USD 3,76 por acción y USD 9.860 M en ingresos. La provisión de la compañía para pérdidas crediticias fue de USD 2.480 M, frente a los USD 2.830 M estimados.

DECKERS OUTDOOR (DECK) reportó ganancias de USD 1,59 por acción sobre ingresos de USD 1.310 M en el segundo trimestre fiscal. El informe superó las expectativas del mercado de USD 1,24 por acción y USD 1.200 M en ingresos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El indicador de clima empresarial Ifo para Alemania aumentó por primera vez en seis meses, situándose en 86,5 puntos en octubre de 2024 desde 85,4 en septiembre, que había sido el nivel más bajo desde enero, y superando las previsiones de 85,6.

ASIA: La tasa de inflación general de Tokio cayó al 1,8% en octubre desde el 2,2% del mes anterior, con la inflación subyacente también en el 1,8%, por debajo del 2%. Los mercados habían pronosticado que la inflación subyacente en Tokio caería al 1,7% en octubre.

BRASIL: El Índice de Confianza del Consumidor FGV-IBRE desestacionalizado en Brasil retrocedió 0,7 puntos y se ubicó en 93 en octubre de 2024, luego de cuatro meses consecutivos de mejora que llevaron al índice a su nivel más alto en un año.

CHILE: Los precios al productor en Chile aumentaron un 8,2% YoY en septiembre de 2024, desacelerándose desde el incremento del 9% del mes anterior y marcando el aumento más suave desde febrero. En comparación con el mes anterior, los precios al productor aumentaron un 1,2%, reduciendo la caída del 2,7% registrada en agosto.

URUGUAY: La tasa de desempleo en Uruguay cayó al 8,1% en septiembre de 2024, desde el 8,3% en el mismo período del año pasado, alcanzando su nivel más bajo del año tras tres aumentos mensuales consecutivos. La tasa de participación en la fuerza laboral subió al 64,7% desde el 64,5% del mes anterior, mientras que la tasa de empleo también mejoró al 59,5%, frente a 59,1% en agosto.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Caputo se reunió con Georgieva en Washington, quien destacó mejoras económicas. Bonos en dólares mostraron ganancias.

Luego de días negativos, los bonos en dólares subieron, en un contexto donde el ministro de Economía, Luis Caputo, se reunió con Kristalina Georgieva en Washington, donde acordaron las prioridades para Argentina. Georgieva destacó las mejoras en los indicadores económicos del país.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó ayer 67 unidades (-6,07%) y se ubicó en los 1036 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 ganó +3,7%. El AL30 +2,9%, el AL29 +2,8%, el GD30 +2,8%, el GD35 +2,4%, el AL35 +2,4%, el GD38 +2,2%, entre los más relevantes. No se registraron bajas el día de ayer.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron el miércoles variaciones mixtas. Subieron: el TX25 +0,6%, el D1CP +0,1%, el TX26 +0,1% y el T2X5 +0,1%. Bajaron: el PAPP -0,7%, TX28 -0,6%, TC25P -0,1% y el CUAP -0,1%. Solo se mantuvo estable el T5X4.

Impactó también en la performance positiva de los bonos en dólares los avances en financiamiento anunciados por el ministro Luis Caputo, que incluyen un préstamo en formato REPO para pagos de deuda en enero y la posibilidad de volver a los mercados internacionales para refinanciar vencimientos. Además, Caputo consiguió USD 8.800 M del Banco Mundial y el BID para proyectos sociales y energéticos.

El plenario del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) en París anunció que Argentina no fue incluida en la "lista gris" por su lucha contra el lavado de dinero y el terrorismo. El Gobierno celebró esta decisión, ya que una evaluación negativa habría tenido consecuencias económicas y en los mercados.

El gobierno de Buenos Aires deberá pagar USD 124,8 M a los fondos Glacial Capital y TRSE Holdings por el default de 2020, según un fallo de la Corte de Nueva York. Estos fondos reclaman USD 27 M porque no aceptaron el canje de deuda propuesto en ese año.

GENERACION MEDITERRANEA y CENTRAL TERMICA ROCA colocaron ONs Clase XXXIX Serie B en dólares, por un valor nominal de hasta USD 1.000 M, con vencimiento el 1 de noviembre de 2031, una tasa de interés del 11.000% e intereses semestrales por periodo vencidos el 1 de mayo y el 1 de noviembre de cada año, a partir del 1 de mayo de 2025.

Hoy se abonará la renta del título YMCPO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó 4,3% y cerró sobre los 1.849.000 puntos

El índice S&P Merval ganó ayer 4,3% luego de una semana con bajas, cerrando en los 1.849.994,80 puntos, después de registrar un máximo valor de manera intradiaria de 1.852.322,14 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario cerró en los 1.778,29 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 65.190,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 51.921,8 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Banco BBVA Francés (BBAR) +7,0%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,2%, Banco Macro (BMA) +6,0%, Grupo Galicia (GGAL) +5,4%, Ternium (TXAR) +4,3%, Aluar (ALUA) +4,0%, entre otras. No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con mayoría de alzas: Despegar (DESP) +15,9%, Edenor (EDN) +10,4%, Adecoagro (AGRO) +6,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,6%, Grupo Galicia (GGAL) +6,3%, entre las importantes.

Terminaron a la baja: Corporación América Airports (CAAP) -3,3%, Tenaris (TS) -2,9%, Ternium (TX) -2,8%, Cresud Sacip (CRESY) -2,4%, Mercado Libre (MELI) -1,7%, entre otras.

GEOPARK (GPR) obtuvo la aprobación de la AFIP para emitir USD 500 M y una calificación "AA+" de FIX. La empresa invertirá USD 270 M en Mata Mora Norte y Confluencia Sur, con el objetivo de alcanzar 40,000 barriles diarios para 2030. Actualmente, produce 12,500 barriles diarios en el Bloque Mata Mora, generando un EBITDA ajustado de USD 300 M anuales. Tiene el 45% de los bloques en Neuquén y Río Negro.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas en supermercados durante agosto subieron un 0,2% MoM (INDEC)

En agosto, el Índice de Supermercados durante agosto subieron un 0,2% MoM (INDEC) el acumulado enero-agosto presentó una variación decreciente del 11,5% YoY. La serie desestacionalizada mostró un aumento del 0,2% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 0,3% MoM

Las ventas en autoservicios mayoristas aumentó un 2,2% MoM en agosto (INDEC)

En agosto, el Índice de ventas totales a precios constantes mostró una disminución del 15,1% YoY. El acumulado enero-agosto presentó una caída del 13,5% YoY. La serie desestacionalizada mostró un incremento del 2,2% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva de 0,2% MoM

Las ventas en shoppings aumentaron en agosto un 204,4% YoY (INDEC)

Las ventas totales a precios corrientes en shoppings durante agosto relevadas en la encuesta registraron un total de ARS 447.626,6 M, lo que representó un incremento de 204,4% YoY. Las ventas totales a precios constantes de diciembre de 2016 mostraron un total de ARS 6.877,7 M, lo que representó un aumento del 5,3% YoY.

La confianza del consumidor subió en octubre un 8,8% MoM (UTDT)

Según datos recolectados por la UTDT entre el 2 y 15 de octubre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) subió 8,8% MoM, revertiendo la caída de 5,9% del mes anterior. Comparado con el piso de confianza, el índice se ubicó en octubre un 19,15% arriba, pero en la comparación interanual cayó un 5,96%.

Solo el 6% de los dólares ingresados por blanqueo se fueron del sistema

Según datos privados, hasta el 17 de octubre, solo se retiraron USD 700 M de los USD 13.000 M ingresados por el blanqueo, lo que representa el 6%. Este resultado contrasta con pronósticos de un éxodo del 30% al 40%.

El Gobierno disolvió oficialmente la AFIP y creó el ARCA

El Gobierno oficializó la disolución de la AFIP mediante el Decreto 953/2024 publicado en el Boletín Oficial. El objetivo de esta medida es optimizar la gestión de ingresos públicos, mejorar la eficiencia en la recaudación fiscal y el control aduanero, y responder de manera más ágil a las demandas del sistema tributario y de la seguridad social.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el jueves USD 530 M y finalizaron en USD 29.045 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó ARS 4,05 (-0,3%) y cerró en USDARS 1.179,60, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 19,1%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,99 (-0,2%) y se ubicó en USDARS 1.160,00, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,5%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 1,50 centavos (+0,15%) a USDARS 987,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 55 M en divisas y acumula USD 1.053 M en octubre, el mejor saldo para ese mes en 15 años.

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 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 mencionada. 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.