



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben luego de la advertencia arancelaria de Trump

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,09%, S&P 500 +0,21%, Nasdaq +0,17%), buscando registrar nuevas ganancias luego que el presidente electo Donald Trump amenazara con imponer aranceles más altos a las importaciones provenientes de China, Canadá y México.

Ayer, el Dow Jones subió un 0,99%, alcanzando un nuevo máximo histórico, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite avanzaron un 0,3% y un 0,27%, respectivamente. Este optimismo fue impulsado por la nominación de Scott Bessent como Secretario del Tesoro, generando esperanzas de políticas pro-mercado y una reducción de medidas proteccionistas extremas.

En un mensaje en redes sociales el lunes, Trump anunció su intención de imponer un arancel del 25% a todas las importaciones de Canadá y México, citando el flujo de inmigrantes y drogas que ingresan a los EE.UU. por las fronteras abiertas con esos países.

Además, señaló que impondría un arancel adicional del 10% a todas las importaciones provenientes de China, argumentando que el país no ha hecho avances significativos para frenar el tráfico de drogas ilegales hacia EE.UU.

Las acciones de Kohl's (KSS) caen más del 4% en el premarket tras el anuncio de la renuncia de su CEO en enero, mientras que Zoom Video Communications (ZM) pierde más del 7% a pesar de haber superado las expectativas en su informe trimestral.

Según Goldman Sachs (GS), un rally de fin de año comenzará esta semana e impulsará al índice S&P 500 cerca de un 4% al alza hasta los 6.200 puntos, ya que la euforia minorista y las recompras corporativas impulsan la renta variable, coincidiendo con un favorable patrón estacional.

Se espera que los volúmenes de negociación sean limitados esta semana. El próximo día jueves 28 de noviembre de 2024 será día festivo en USA (Thanksgiving Day) por lo que los mercados y bancos permanecerán cerrados. Antes de ello, se publicarán los resultados de empresas como Best Buy (BBY), Urban Outfitters (URBN) y HP (HPQ).

Las principales bolsas de Europa bajan, por el impacto que los anuncios de Trump tendrían en La región. El Stoxx 600 baja 0,60%, ya que todos los sectores retrocedieron. El sector automotor lideró las bajas, con una caída del 1,67%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,57%, el CAC 40 de Francia pierde 0,66%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,41%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas. En Japón, el Nikkei 225 perdió un 0,87% y cerró en 38.442 puntos, mientras que el Topix cayó un 0,96% para finalizar en 2.689,55 puntos. El Hang Seng de Hong Kong subió un 0,05%, mientras que el índice CSI 300 de China avanzó un 0,21%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,30%, mientras se aguardan las minutas de la última reunión de la Fed y los datos económicos clave que se publicarán esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, tras informes de un acuerdo entre Líbano e Israel para poner fin al conflicto con Hezbolá, reduciendo temores de interrupciones de suministro en Oriente Medio.

El oro sube, ya que los últimos acontecimientos geopolíticos han reducido la demanda de activos de refugio seguro.

La soja sube, ante preocupaciones por interrupciones en las exportaciones, luego de un ataque ruso en Ucrania que reavivó los temores sobre el comercio en la región del Mar Negro.

El dólar (índice DXY) sube, mientras que el peso mexicano, el dólar canadiense y el yuan chino se debilitaron tras las amenazas comerciales de Trump.

La libra sube, a pesar de señales de posible debilitamiento económico que aumentan las probabilidades de recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BATH & BODY WORKS (BBWI) mejoró su pronóstico de beneficios ajustados para el año y prevé una menor caída en las ventas anuales, impulsado por una sólida demanda de productos de cuidado personal y nuevas ofertas en tiendas.

ROBINHOOD (HOOD) se vio beneficiada luego que Morgan Stanley la mejorara a sobreponderar, citando un potencial al alza ante la inminente toma de posesión de Donald Trump para un segundo mandato presidencial.

MACY'S (M) retrasó la publicación de sus resultados completos del tercer trimestre al descubrirse que un empleado había registrado intencionadamente entradas contables incorrectas para ocultar gastos de entrega. Los errores, que suman hasta USD 154 M, ocurrieron durante varios años. M aseguró que estos problemas no parecen haber afectado su posición de caja. Las ventas del tercer trimestre disminuyeron un 2,4%, alcanzando USD 4,74 Bn.

TARGET (TGT): Oppenheimer la nombró como una de sus principales recomendaciones, destacando un mejor perfil de riesgo-retorno para esta acción, que ha caído alrededor de un 12% en lo que va del año.

INTEL (INTC): CNBC informó que la compañía está negociando con el Departamento de Comercio para finalizar un subsidio de USD 8 Bn a través de la Ley CHIPS.

ZOOM COMMUNICATIONS (ZM) superó las estimaciones trimestrales de mercado y presentó una guía de ganancias ajustadas para el cuarto trimestre fiscal alineada aproximadamente con las expectativas. Además, anunció un cambio de nombre, pasando de Zoom Video Communications a Zoom Communications.

KOHL'S (KSS) anunció que su CEO dejará el cargo en enero. Ashley Buchanan, quien actualmente lidera The Michaels Companies, una cadena de tiendas de manualidades, reemplazará al actual CEO, Tom Kingsbury.

AGILENT TECHNOLOGIES (A) emitió una guía de ganancias ajustadas para el año completo y el trimestre actual que quedó por debajo de las estimaciones de mercado. Sin embargo, los resultados del cuarto trimestre fiscal superaron las expectativas de los analistas tanto en ingresos como en beneficios.

SEMTECH (SMTC) registró ganancias ajustadas que superaron las expectativas por USD 0,03, alcanzando USD 0,26 por acción frente a los USD 0,23 estimados. Además, emitió una sólida guía para el cuarto trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Hoy se publicará el índice de confianza del consumidor de The Conference Board en EE.UU. correspondiente a noviembre, con una proyección de aumento a 112 desde los 108,7 registrados en octubre. Además, se divulgarán las actas de la última reunión del FOMC, y se llevará a cabo la subasta de bonos del Tesoro a 5 años (T-Note).

EUROPA: En Suecia, los precios al productor disminuyeron un 1,3% anual en octubre, moderándose desde la caída del 2,3% en septiembre. Mensualmente, los precios al productor subieron un 0,5%, rebotando tras una caída del 1,8% en septiembre, la más pronunciada desde enero de 2023.

ASIA: En Singapur, la producción manufacturera aumentó un 1,2% interanual en octubre, aunque por debajo del 2,2% estimado, y creció solo un 0,1% mensual.

BRASIL: El déficit en cuenta corriente en octubre de 2024 fue de -USD 5,9 Bn, ampliándose significativamente desde el déficit de USD 0,4 Bn en el mismo periodo del año anterior, y alineándose aproximadamente con las expectativas del mercado de un déficit de USD 6 Bn.

COLOMBIA: El indicador de confianza industrial cayó a -0,4 puntos en octubre de 2024, revirtiendo la recuperación de 1,4 registrada en septiembre, marcando el octavo mes negativo en los últimos nueve meses. En comparación, el indicador de confianza se ubicaba en 3,7 un año antes.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro realiza mañana una nueva licitación de deuda en pesos para cubrir vencimientos por ARS 5.200 Bn

El Tesoro realizó el último llamado a licitación de deuda en pesos de noviembre, para cubrir vencimientos por unos ARS 5.200 Bn. El ministerio de Economía vuelve a ofrecer Lecaps y Boncaps con la intención de atraer a más inversores, después que en las dos últimas subastas renovara sólo el 55% y 52%, respectivamente. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas de mañana (T), mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día viernes 29 de noviembre de 2024 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron el lunes con precios mixtos en ByMA, en un contexto en el que hubo un nuevo mes de superávit fiscal y comercial, ante una inflación a la baja, la confirmación que se pagará la deuda de enero y nuevo financiamiento que reforzará las reservas del BCRA.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer apenas 3 unidades (+0,4%) y se ubicó en los 748 puntos básicos.

En ByMA, el AE38 perdió 1,7%, el AL41 -1%, el AL35 -0,4%, y el AL29 -0,2%. El AL30 subió 0,9%. Por otro lado, el GD41 cayó 1% y el GD30 -0,1%. Pero el GD29 ganó 1,2%, el GD46 +0,3%, y el GD35 +0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con precios dispares: el DICP +1,7%, el CUAP +0,7%, el PARP +0,5%, el T5X4 +0,2%, el TX25 -1,4%, el TX28 -0,7%, el TX26 -0,2%, y el T2X5 -0,2%.

El ministro de Economía, Luis Caputo, ratificó que Argentina pagará en enero USD 4.000 M en vencimientos de deuda pública y negó que sea intención del Gobierno proponer al mercado un canje de bonos.

TELECOM ARGENTINA colocará hoy ONs Clase 23 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija nominal anual con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 150 M). Estas ONs devengarán intereses semestralmente y amortizarán al vencimiento (bullet).

BANCO SUPERVIELLE colocará mañana ONs Clase I en dólares, emitidas bajo ley argentina, a tasa fija a licitar con vencimiento a 6 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M (ampliable hasta los USD 30 M). Estas ONs devengarán intereses al vencimiento, la igual que la amortización (bullet).

Hoy se abonará la renta de los títulos BVCGO, DRDAO, DRDCO, NV610 y TN620, el capital e interés del bono NV430, más la amortización del título TBC40.

RENTA VARIABLE: Grupo Supervielle (SUPV) ganó en el 3ºT24 ARS 8.877 M. El S&P Merval en dólares ya superó los 2.000 puntos.

GRUPO SUPERVIELLE (SUPV) reportó una ganancia neta en el 3ºT24 de ARS 8.876,8 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta atribuible del mismo período del año pasado de ARS 29.302,8 M. El resultado neto por intereses alcanzó en el 3ºT24 los ARS 137.746,9 M (-26,5% QoQ, -31,5% YoY).

Hoy se conocerían los resultados de BANCO MACRO (BMA) y mañana reportará BANCO HIPOTECARIO (BHIP).

El índice S&P Merval inició la semana con una ligera suba de 0,3% para ubicarse en los 2.218.551,01 puntos, después de haber registrado un valor máximo de 2.268.988,63 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó el lunes 1,8% y cerró en los 2.002,47 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 168.432,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 74.402 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Mirgor (MIRG) +6,5%, Aluar (ALUA) +6,2%, Ternium Argentina (TXAR) +4,6%, Cresud (CRES) +3,9%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,7%, entre las más importantes.

Cayeron: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,4%, YPF (YPPD) -2,4%, Pampa Energía (PAMP) -2,1%, Telecom Argentina (TECO2) -1,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,4%, y Grupo Supervielle (SUPV) -0,6%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Terminaron en alza: IRSA (IRS) +8,4%, Cresud (CRESY) +7,7%, Bioceres (BIOX) +7,5%, Loma Negra (LOMA) +6,5%, y Edenor (EDN) +5,2%, entre las importantes.

Cerraron en baja: Despegar (DESP) -5,3%, Pampa Energía (PAM) -2,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,5%, YPF (YPP) -1,9%, y Vista Energy (VIST) -1,9%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

El ingreso de turistas al país cayó 36,6% YoY en octubre (INDEC)

En octubre, ingresaron 754.900 visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país, lo que representó una disminución del 36,6% YoY, y de los cuales 414.100 fueron turistas (-30,3% YoY) y 340.800 fueron excursionistas (-42,8% YoY).

El Gobierno eliminó el 95% del impuesto PAÍS a las importaciones

Desde el 25 de noviembre, el Gobierno eliminó el 95% del pago a cuenta del impuesto PAÍS para las importaciones, con el objetivo de eliminarlo por completo antes del 22 de diciembre. La medida fue publicada en el Boletín Oficial.

El PIB se contraería para este año un 3,1%

Según estimaciones privadas, el Producto Interno Bruto (PIB) se contraería al menos un 3,1% en este año. El último dato oficial indica una caída del 3,3% YoY en la actividad económica durante septiembre, y una disminución del 0,3% MoM.

El Gobierno recibe financiamiento del BID y el BIRF por USD 1.700 M

El Gobierno firmó contratos con el BID y el BIRF por USD 1.700 M. A través del BID, se destinarán USD 700 M al "Programa de Desarrollo Integral de la Primera Infancia", que tiene como objetivo promover el desarrollo infantil temprano de niños vulnerables.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el lunes apenas USD 5 M y finalizaron en USD 30.878 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación ganó ayer ARS 3,26 (+0,3%) y se ubicó en los USDARS 1.110,11, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 10,2%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 2,82 (-0,3%) y terminó ubicándose en USDARS 1.077,58, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 7%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en los USDARS 1.007,00, en un marco en el que el BCRA compró USD 58 M y acumula un saldo positivo en lo que va de noviembre de USD 1.351 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 resumen 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 los 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.