



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; la atención se centra en los resultados de big tech y nóminas no agrícolas**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,45%, S&P 500 +0,48%, Nasdaq +0,61%), impulsados por las expectativas que los reportes de ganancias de gigantes tecnológicos continúen llevando al Nasdaq Composite a nuevos máximos esta semana. Además, la calma en las tensiones geopolíticas contribuyó al apetito por el riesgo.

El mercado mostró resultados mixtos al cierre de la semana pasada. El viernes, el Nasdaq Composite, dominado por tecnológicas, alcanzó un nuevo máximo histórico intradía, mientras que el Dow Jones cayó más de 200 puntos y el S&P 500 tuvo una ligera baja.

Ambos, el Dow y el S&P, interrumpieron una racha ganadora de seis semanas, perdiendo 2,7% y 1,0% respectivamente, mientras que el Nasdaq subió 0,2% logrando su séptima semana positiva consecutiva.

La posición en acciones tecnológicas se incrementó antes de una serie de reportes clave de este sector, con cinco de las grandes tecnológicas, conocidas como las "Siete Magníficas", programadas para presentar sus resultados esta semana.

Alphabet (GOOGL) reportará el martes, Meta Platforms (META) y Microsoft (MSFT) lo harán el miércoles, seguidas por Apple (AAPL) y Amazon (AMZN) el jueves.

Estas cinco empresas representan una gran parte de las valoraciones de mercado, y sus ganancias probablemente servirán como un termómetro para el mercado en general. También se espera que los resultados muestren si el interés por la IA sigue activo, ya que las grandes empresas han aumentado sus inversiones en esta nueva tecnología.

Además de los reportes de ganancias, los mercados estarán atentos a varios datos económicos esta semana, como el informe de empleo de septiembre que se publicará el viernes, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de septiembre que se espera el jueves, y la lectura preliminar del PIB del 3T24, que se divulgará el miércoles.

También estarán en foco las próximas elecciones presidenciales, cuya votación se realizará el 5 de noviembre. El candidato republicano Donald Trump y su rival demócrata, la vicepresidenta Kamala Harris, están empatados en las encuestas nacionales y en los estados clave, aunque Trump ha mejorado sus márgenes en las últimas semanas.

Las principales bolsas de Europa bajan, revirtiendo las ganancias anteriores, mientras los inversores revisan la situación geopolítica en el Medio Oriente. El Stoxx 600 baja 0,15%.

El índice DAX de Alemania baja 0,22%, el CAC 40 de Francia gana 0,10%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,25%.

Las principales bolsas asiáticas subieron, luego que el Banco Popular de China anunciara que realizará operaciones de recompra inversa mensuales para aumentar la liquidez en el sistema bancario. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,04%, mientras que el índice CSI 300 de China continental aumentó un 0,2%.

El Nikkei subió un 1,82%, liderando las ganancias en Asia, mientras que el Topix avanzó un 1,51%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,26%, tras alcanzar un máximo de tres meses la semana pasada. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, después que las instalaciones iraníes no resultaran dañadas en un ataque israelí el fin de semana.

El oro baja, ante una menor demanda de refugio luego que los ataques de Israel a Irán fueron más moderados de lo esperado.

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

El dólar (índice DXY) baja, con crecientes expectativas de menores recortes en las tasas de interés en EE.UU.

El yen sube, cerca de máximos de tres meses después de las elecciones parlamentarias del fin de semana.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

DIGITAL REALTY TRUST (DLR) reportó un récord en las reservas de arrendamiento del 3ºT24. DLR también ajustó su proyección para los fondos operativos básicos del año completo, ubicándola entre USD 6,65 y USD 6,75 por acción, en línea con la expectativa de los mercados.

PHILLIPS (PHG) reportó pérdidas de EUR 367 M en los primeros nueve meses del año, un 27,3% menos que en 2023, y ha reducido su previsión de ventas por la baja demanda en China. En el 3ºT24, su beneficio neto fue de EUR 181 M, y las ventas totales sumaron EUR 12.977 M, un 1% menos. Las ventas en diagnóstico aumentaron un 2,4%, mientras que en cuidados conectados y personales cayeron un 1,7% y un 7%, respectivamente.

COURSERA (COUR) proyectó ingresos de entre USD 174 M y USD 178 M para el cuarto trimestre, frente a los USD 174 M esperados por el mercado, según LSEG. La gerencia citó una demanda y retención más débiles como causa de esta proyección. Sin embargo, los resultados del tercer trimestre superaron las expectativas en ingresos y beneficios.

CENTERPOINT ENERGY (CNP) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 0,31, USD 0,01 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,32. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,86 Bn, frente a una previsión de USD 1,99 Bn.

RESMED (RMD) ResMed reportó ganancias ajustadas de USD 2,20 por acción sobre ingresos de USD 1,22 Bn, superando las proyecciones de USD 2,05 por acción y USD 1,19 Bn en ingresos.

HCA HEALTHCARE (HCA) reportó ingresos de USD 17,49 Bn frente a la estimación de los mercados de USD 17,54 Bn. Las ganancias ajustadas antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización fueron de USD 3,27 Bn, ligeramente por debajo de la proyección de USD 3,28 Bn.

BOOZ ALLEN HAMILTON (BAH) reportó ganancias ajustadas de USD 1,81 por acción sobre ingresos de USD 3,15 Bn, superando las estimaciones de \$1,47 por acción y USD 2,97 Bn en ingresos.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EUROPA: Las ventas minoristas en España subieron un 4,1 % YoY en septiembre de 2024, tras una revisión al alza del aumento del 2,4 % del mes anterior. Mensualmente, las ventas minoristas creció un 1 % en septiembre, tras un aumento del 0,4 % en el mes anterior.

ASIA: Las ganancias de las empresas industriales de China cayeron un 3,5% YoY, totalizando CNY 5.228,16 Bn en los primeros nueve meses de 2024, revirtiendo un crecimiento de 0,4% registrado en el periodo anterior. Mensualmente, las ganancias industriales cayeron un 27,1% tras una disminución del 17,8% en agosto.

COLOMBIA: El Gobierno de Colombia amplió en USD 2.316 M el cupo de emisión de títulos de deuda pública interna, elevándolo a USD 17.073 M para financiar el presupuesto de 2024, según un decreto del Ministerio de Hacienda del 18 de octubre.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Tesoro licita mañana BONCER con cupón cero en busca de ARS 1.600 Bn. Bonos en dólares marcaron nuevos máximos históricos.**

El Ministerio de Economía llamó a una nueva licitación de deuda en pesos para mañana, en la que enfrentará vencimientos por ARS 1.588 Bn, correspondiente al vencimiento de la LECAP S3104 por ARS 1.550 Bn, y los intereses del bono a tasa fija TO26 por ARS 7,5 Bn, más los intereses del BONCER TC25 por ARS 30,1 Bn. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas del 29 de octubre (T), mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el jueves 31 de octubre (T+2).

Los bonos cerraron la semana pasada con importantes ganancias, testeando nuevos valores máximos después de buenas noticias que ayudan a despejar el panorama financiero del año próximo. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 130 unidades (-11,9%) y se ubicó en los 967 puntos básicos.

El ministro de Economía, Luis Caputo, presentó su plan en EE.UU. para enfrentar los próximos vencimientos de la deuda pública. Señaló que se está negociando con el FMI por un nuevo acuerdo, pero que no se firmará nada si las condiciones no son favorables.

También hay avances sobre un préstamo en formato REPO para pagos de deuda en enero y la posibilidad de volver a los mercados internacionales para refinanciar vencimientos de julio de 2025, sumado a esto los préstamos por parte del Banco Mundial (BM) y del BID.

El BCRA vuelve a acumular divisas en forma acelerada: acumula compras en lo que va de octubre por casi USD 1.100 M, la cifra más alta para este mes desde 2010.

Para la agencia Moody's, el desajuste de las cuentas externas limita una mejora en la nota crediticia de Argentina, más allá de un levantamiento del cepo cambiario. Esto al margen de la recuperación de los bonos en dólares, que generó la reducción del riesgo país y en el ordenamiento de las cuentas públicas.

Gracias al blanqueo de capitales, los depósitos privados en dólares superaron a las reservas brutas del BCRA por primera vez desde que hay registros. Los mismos crecieron cerca de USD 12.000 M, o 60% en los últimos dos meses, pero dado que los bancos aún no se desprendieron de esos billetes, el stock de activos del Central creció solo en USD 1.200 M por ese ítem.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron mixtos, pero predominando las caídas en las últimas cinco ruedas, en un marco de expectativas de inflación a la baja para octubre (posiblemente se ubique por debajo de 3,0%).

Hoy se pagará la renta de los títulos LDCFO, RICA0, TC25P y GMCHO, el capital e intereses de los bonos MRCNO, PUL26, BAO25, CO26, NDT25 Y GNGCO, más la amortización del título LUC10.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval en dólares ganó la semana pasada 4,3% y superó los 1.600 puntos**

El índice S&P Merval subió la semana anterior 2,7% y cerró en los 1.872.784,66 puntos, después de registrar un máximo de 1.894.257,49 unidades y un mínimo de 1.759.558,84 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice de acciones ganó en las últimas cinco ruedas 4,3% y se ubicó en los 1.607,08 puntos

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 261.281,6 M, dejando un promedio diario de ARS 52.256,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 238.972,6 M, marcando un promedio diario de ARS 47.794,5 M.

Las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +12,2%, Loma Negra (LOMA) +11,4%, Edenor (EDN) +11,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +9,7%, y Banco Macro (BMA) +7%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Aluar (ALUA) -2,8%, Mirgor (MIRG) -1,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,5%, Pampa Energía (PAMP) -1,1%, y Telecom Argentina (TECO2) -1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con mayoría de alzas: Despegar (DESP) +15,9%, Edenor (EDN) +13,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +11,3%, Telecom Argentina (TEO) +9,4%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +8,9%, entre las importantes.

Cerraron en baja: Bioceres (BIOX) -6,8%, MercadoLibre (MELI) -2,1%, Ternium (TX) -1,7%, Corporación América (CAAP) -0,7%, y Tenaris (TS) -0,5%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **El ingreso de turistas al país cayó 27,3% YoY en septiembre (INDEC)**

En agosto, ingresaron 836.900 visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país, lo que representó una disminución del 27,3% YoY, y de los cuales 461.900 fueron turistas (-15,9% YoY) y 375.000 fueron excursionistas (-37,7% YoY).

### **Los salarios aumentaron en agosto un 5,7% MoM y 200,6% YoY (INDEC)**

En agosto, el índice de salarios incrementó un 5,7% MoM y 200,6% YoY. El indicador acumula una suba de 109,3% respecto a diciembre de 2023. El crecimiento mensual se debe a subas del 5,0% en el sector privado registrado, 4,7% en el sector público y 10,6% en el sector privado no registrado.

### **El costo de los servicios públicos del AMBA disminuyó en octubre un 2,5% MoM**

En octubre, el costo promedio de los servicios públicos para un hogar representativo del AMBA se redujo un 2,5% MoM, alcanzando los ARS 134.414, según el Observatorio de Tarifas y Subsidios IIEP de la UBA-Conicet. En septiembre, el costo había sido de ARS 141.534.

### **Exportaciones de economías regionales alcanzan en septiembre los USD 8.649 M**

Según el Monitor de Exportaciones de las Economías Regionales (MEER) de la CAME, en septiembre las exportaciones de estas economías aumentaron un 29,1% en USD y un 26,5% en toneladas, lo que equivale a un incremento interanual del USD 1.948,8 M y 1,5 M de toneladas. El precio promedio de exportación se situó en USD 1.230.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas crecieron en la semana USD 675 M y finalizaron en USD 29.162 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación perdió la semana pasada ARS 31,09 (-2,6%) y cerró en USDARS 1.163,53, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 17,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 17,24 (-1,5%) y se ubicó en USDARS 1.141,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 15,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 3,50 (+0,4%) y se ubicó en los USDARS 988,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en la semana USD 329 M y acumula en lo que va de octubre un saldo positivo cambiario de USD 1.090 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 susceptible de ser inexacta o incompleta y sus 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.