



GLOBAL: Futuros de EE.UU. avanzan antes de discurso de Powell; Salesforce en el centro de atención

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,44%, S&P 500 +0,30%, Nasdaq +0,62%), mientras la atención se centra en el próximo discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en busca de señales sobre las tasas de interés.

Las acciones de Salesforce (CRM) suben más del 12% en el premarket tras reportar ingresos del tercer trimestre superiores a lo esperado y aumentara el pronóstico de ingresos anuales.

En la rueda previa, el S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron un 0,05% y un 0,4%, respectivamente. Ambos índices cerraron en máximos históricos. Por otro lado, el Dow Jones cayó un 0,17%.

Los principales índices han tenido un comienzo moderado en diciembre en comparación con el fuerte avance de noviembre, impulsado por la victoria de Donald Trump en las elecciones. Sin embargo, es probable que el repunte continúe este mes.

Los mercados evaluaron los datos de octubre del informe JOLTS, que superaron las expectativas, con un aumento de 372.000 en las ofertas de empleo, alcanzando un total de 7,74 millones. Además, la tasa de renunciaciones aumentó al 2,1%, lo que refleja confianza por parte de los trabajadores.

Jerome Powell, presidente de la Fed, hablará hoy y podría ofrecer más señales sobre los planes en relación con las tasas de interés. Este discurso llega pocas semanas antes de la última reunión de la Fed de 2024, donde se espera ampliamente un recorte de 25 puntos básicos en las tasas.

Además, la atención también se centra en el informe de nóminas privadas de ADP, que se publicará hoy, y se espera muestre un crecimiento de 163.000 puestos.

En el ámbito corporativo, se esperan los reportes de ganancias de empresas como Chewy (CHWY), Dollar Tree (DLTR) y Foot Locker (FL), entre otras.

Las principales bolsas de Europa suben, marcando su quinto día consecutivo de ganancias y alcanzando máximos de más de un mes. Sin embargo, persiste la cautela mientras se sigue de cerca la situación política en desarrollo en Francia. El Stoxx 600 sube 0,26%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,98%, el CAC 40 de Francia gana 0,38%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,28%.

Las principales bolsas asiáticas cayeron, ante la creciente presión sobre el presidente surcoreano Yoon Suk Yeol para que renuncie, después que impusiera y luego revocara un decreto de ley marcial en cuestión de horas. El índice Kospi retrocedió un 1,44%, mientras que el Kosdaq cayó un 1,98%.

El CSI 300 de China continental bajó un 0,54%, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong cayó 0,1%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,26%, mientras se esperan más datos laborales que se publicarán esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, impulsados por las crecientes tensiones geopolíticas y la posibilidad de que la OPEP+ extienda los recortes de producción.

El oro sube, mientras los mercados siguen evaluando las perspectivas políticas y monetarias.

La soja baja, ante las sólidas perspectivas de producción en Brasil y la mejora en las condiciones climáticas de Argentina.

El dólar (índice DXY) sube, debido a su condición de refugio seguro en medio de la agitación política tanto en Corea del Sur como en Europa, así como los conflictos en Oriente Medio y Ucrania.

La libra sube, apoyada en datos de actividad económica del Reino Unido que permanecen en territorio de expansión.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SALESFORCE (CRM): superó las expectativas de ingresos en el tercer trimestre, con USD 9.440 M frente a los USD 9.350 M esperados. Sin embargo, las ganancias ajustadas de USD 2,41 por acción estuvieron ligeramente por debajo de las estimaciones de USD 2,44 por acción.

OKTA (OKTA) proyecta ingresos entre USD 667 M y USD 669 M, superando los USD 651 M previstos. Los resultados del tercer trimestre también superaron las expectativas.

PURE STORAGE (PSTG) publicó ganancias ajustadas de USD 0,50 por acción e ingresos de USD 831 M, superando las estimaciones de USD 0,42 por acción y USD 815 M, respectivamente, según LSEG.

BOX (BOX) emitió una orientación decepcionante para el cuarto trimestre. Se anticipan ganancias ajustadas de USD 0,41 por acción e ingresos de USD 279 M, alineados con las expectativas.

CAMPBELL'S (CPB) anunció que su CEO, Mark Clouse, se retirará para unirse a los Washington Commanders de la NFL como presidente. Además, reportó ingresos trimestrales de USD 2.770 M, por debajo de los USD 2.800 M esperados, aunque las ganancias ajustadas de USD 0,89 por acción superaron las previsiones de USD 0,87.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los precios al productor en la Eurozona aumentaron un 0,4% MoM en octubre de 2024, tras una caída del 0,6% en septiembre, en línea con las expectativas del mercado. En términos interanuales, los precios al productor en la Eurozona cayeron un 3,2%, tras una caída del 3,4%.

ASIA: El índice PMI de Servicios de Caixin en China bajó a 51,5 puntos en noviembre, desde 52 en el mes anterior. La confianza empresarial en el sector servicios repuntó a su nivel más alto desde abril, mientras que el empleo creció por tercer mes consecutivo.

BRASIL: El PIB de Brasil creció un 4,0% YoY en el 3ºT24. El consumo de los hogares creció un 5,5%, mientras que el gasto público aumentó un 1,3%, al tiempo que la inversión se disparó un 10,8%. En el frente externo, las exportaciones crecieron un 2,1%, mientras que las importaciones aumentaron un 17,7%.

PARAGUAY: La tasa anual de inflación se desaceleró al 3,4% en noviembre de 2024, desde el 3,6% del mes anterior, marcando el nivel más bajo desde febrero. Mensualmente, los precios al consumidor subieron un 0,2% en noviembre, tras mantenerse sin cambios el mes anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Ciudad de Buenos Aires emitirá un bono en dólares a 5 o 10 años a tasa fija por hasta USD 600 M, para pagar la recompra del título a 2027

CIUDAD DE BUENOS AIRES: Tras el cierre de los mercados, se conocieron más detalles acerca de las condiciones de emisión de un nuevo bono. En un principio estaba previsto conocerse el 10 de diciembre.

La Ciudad de Buenos Aires colocará un bono Serie 13 en dólares, emitido bajo ley extranjera (Inglaterra), a tasa fija nominal anual a licitar, con vencimiento entre 5 y 10 años, por un monto de hasta USD 600 M. Dicho título será emitido bajo el Programa de Emisión de Deuda de Mediano Plazo por hasta USD 2.290 M.

Este nuevo bono devengará intereses en forma semestral y amortizará en 3 cuotas de 33,33%, 33,33%, y 33,34% (las fechas se sabrán en los resultados).

Con los fondos recaudados en la colocación de los bonos Serie 13, la Ciudad abonará la recompra de los bonos Serie 12 por hasta USD 550 M, emitidos con cupón de 7,5% con vencimiento el 1º de junio de 2027 por un monto en circulación de USD 890 M.

La subasta tendrá lugar el día 9 de diciembre a las 17 horas de Nueva York. Los resultados se conocerán el 10 de diciembre también a las 17 de Nueva York. La oferta mínima será de USD 1.000 con múltiplos de USD 1.000.

Los bonos en dólares terminaron el martes con ligeras bajas, a pesar que se mantienen las expectativas sobre la continua desaceleración de la inflación, el ordenamiento de las cuentas públicas, y la recuperación económica.

Pero los soberanos después del rally alcista de las últimas semanas, parecen haber alcanzado un techo por el momento y aguardan nuevos estímulos que los lleven a nuevas subas. Un nuevo acuerdo con el FMI para recibir desembolsos y reforzar las reservas, sumado a esto hacer frente a los pagos de deuda con superávit fiscal sin tener que postergar los vencimientos con una operación de canje, podrían ser los drivers para impulsar nuevamente a los bonos al alza.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 5 unidades (+0,7%) y se ubicó en los 754 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 perdió 0,8%, el AL35 -0,7%, el AE38 -0,5%, y el AL30 -0,3%. El AL29 ganó 0,4%. El GD38 cayó 1,5%, el GD41 -0,7%, el GD35 -0,5%, y el GD46 -0,1%. El GD30 subió 0,1% y el GD29 se mantuvo estable.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron ayer con precios mixtos: El DICP subió 0,9%, el CUAP +0,3%, el TTX26 +0,3%, el T2X5 +0,2%, el PARP -0,1%, y el T2X25 -0,1%.

Hoy se pagará la renta del título PECFO, más el capital e intereses de los bonos CHAQ, CRCEO, CRCGO, RNG23 y VSC60.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 0,2% en pesos y superó la barrera de los 2.300.000 puntos

El índice S&P Merval mostró ayer una ligera suba de 0,2% y logró superar la barrera de los 2.300.000 puntos para cerrar en las 2.303.989,99 unidades (por debajo del máximo valor registrado de manera intradiaria de 2.326.958,60 puntos). Valuado en dólares (al CCL), el principal índice perdió el martes 1,8% y se ubicó en los 2.053,45 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 113.428,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 72.868 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Edenor (EDN) +7,4%, Cresud (CRES) +6,5%, Loma Negra (LOMA) +2,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,2%, y Central Puerto (CEPU) +1,9%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,8%, Mirgor (MIRG) -1,6%, Telecom Argentina (TECO2) -1,3%, y Ternium Argentina (TXAR) -1,2%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Cresud (CRESY) +5,5%, Loma Negra (LOMA) +5,2%, Vista Energy (VIST) +5,2%, Edenor (EDN) +4%, y Corporación América (CAAP) +2,1%, entre las más importantes.

Se destacaron a la baja: Bioceres (BIOX) -4,9%, Banco Macro (BMA) -3,5%, Ternium (TX) -3,4%, Telecom Argentina (TEO) -2,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,9%, entre otras.

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) informó que el 5 de diciembre emitirá 113.821.610 acciones Clase "B" de valor nominal ARS 1 y un voto por acción, a un precio de USD 2,421 cada una.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) informó que a través del Decreto 1060/2024 publicado en el Boletín Oficial, se declara de Interés Público Nacional la Iniciativa Privada propuesta por TGS denominada "Incremento de la Capacidad de Transporte Gas Natural, en la Ruta Tratayén - Litoral Argentino".

YPF (YPFD) avanza en su colaboración con Toyota para reducir hasta 30% los tiempos de construcción de pozos en Vaca Muerta.

Indicadores y Noticias locales

Privados estiman que se frenó la desaceleración del IPC en noviembre

La inflación en noviembre mostró una leve aceleración respecto a octubre, con una mediana general del IPC estimada por privados en 2,8%, un incremento de 0,1% frente al 2,7% registrado en octubre.

El ARCA extendió el plazo para adherirse a la regularización de fondos

El ARCA reglamentó un procedimiento excepcional para quienes regularizaron fondos en cuentas especiales (CERA o CCERA) pero no completaron la adhesión antes del vencimiento del 8 de noviembre. La Resolución General 5.610 extiende el plazo para cumplir con este trámite hasta el 6 de diciembre de 2024.

El impuesto PAIS expirará este mes dejando una recaudación de ARS 17.300 Bn

El Impuesto PAIS expirará el próximo 23 de diciembre tras cumplir su función, día en el que se cumplirán 5 años desde su entrada en vigencia. El mismo dejará una recaudación histórica de ARS 17.300 Bn, según un informe del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF).

El Gobierno posterga la quita total de subsidios de luz y gas hasta mayo de 2025

El Gobierno prorrogó por seis meses, hasta el 31 de mayo de 2025, el esquema actual de subsidios a la luz y el gas mediante la resolución 384/2024. La medida responde a evaluaciones que la Secretaría de Energía sobre la transición hacia subsidios focalizados, en línea con la política de déficit cero y desinflación del Ministerio de Economía.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron el martes USD 86 M y finalizaron en USD 31.238 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió ayer ARS 8,23 (+0,6%) y se ubicó en los USDARS 1.105,92, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 9,2%. El dólar MEP (+0,6%) tuvo un alza de ARS 6,76 (+0,6%) y terminó ubicándose en USDARS 1.075,65, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 6,2%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable ayer en USDARS 1.012,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 14 M, acumulando en lo que va de diciembre un saldo negativo de USD 38 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 refieren con confianza. 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.