



GLOBAL: Futuros de EE.UU. retroceden tras máximos históricos, mientras Bitcoin sigue rompiendo récords

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,07%, S&P 500 -0,05%, Nasdaq -0,07%), devolviendo parte de las ganancias récord de la sesión anterior, mientras se esperan más informes de resultados corporativos y datos clave del mercado laboral.

El miércoles, los principales índices alcanzaron máximos históricos, impulsados por un fuerte repunte en las acciones tecnológicas. El S&P 500 avanzó un 0,6%, el Nasdaq Composite subió un 1,3% y el Dow Jones aumentó un 0,7%, superando los 45.000 puntos por primera vez en la historia.

Las acciones de American Eagle (AEO) caen más del 16% en el premarket debido a una débil perspectiva para la temporada navideña, mientras que Five Below (FIVE) sube un 15% tras un sólido informe trimestral.

En el ámbito de la política monetaria, el presidente de la Fed, Jerome Powell, reiteró el miércoles que la Fed no tiene prisa por recortar las tasas de interés, enfatizando que la economía estadounidense sigue sólida, aunque enfrenta presiones inflacionarias. Según el CME FedWatch Tool, hay un 74% de probabilidad que la Fed recorte las tasas en un cuarto de punto en su reunión del 17-18 de diciembre.

Los datos económicos que se publicarán el jueves incluyen las cifras semanales de solicitudes de desempleo, tras un crecimiento decepcionante en el empleo del sector privado (146K vs 163K est). Hoy continúa la temporada de resultados con informes de empresas como Dollar General (DG), Kroger (KR), Ulta Beauty (ULTA) y Hewlett Packard Enterprise (HPE).

Las principales bolsas de Europa suben, con los mercados franceses en el centro de atención después que el gobierno del primer ministro Michel Barnier fuera destituido el miércoles mediante una moción de censura. El Stoxx 600 sube 0,31%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,44%, el CAC 40 de Francia gana 0,34%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,03%.

Las principales bolsas asiáticas cayeron, mientras se sigue monitoreando la situación política en Corea del Sur luego que los legisladores presentaran una moción para destituir al presidente Yoon Suk Yeol. El índice Kospi retrocedió un 0,90%, mientras que el Kosdaq cayó un 0,92%.

El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,92%, mientras que el CSI 300 de China retrocedió un 0,23%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,20%, tras la publicación de nuevos datos que sugieren una desaceleración económica. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, respaldados por una caída mayor a la esperada en los inventarios de EE.UU., antes de la reunión de los principales productores para discutir niveles de producción.

El oro opera estable, mientras se evalúan las perspectivas de la política monetaria de la Fed antes de un importante informe de empleo.

La soja sube, ante sólidas perspectivas de producción en Brasil y mejoras en las condiciones climáticas de Argentina.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se continúa analizando el panorama de la política monetaria de la Fed. La libra sube, luego que el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, insinuara la posibilidad de cuatro recortes de tasas de interés el próximo año si la inflación sigue disminuyendo.

Bitcoin superó los USD 100.000 tras el nombramiento de Paul Atkins, pro-cripto, como futuro presidente de la SEC por Donald Trump. BTC alcanzó un récord de USD 104.000, duplicando su valor desde noviembre, impulsada por expectativas de regulaciones más favorables al sector digital.

El ETF de Bitcoin de BlackRock (IBIT) alcanzó USD 50 Bn en 228 días, estableciendo un récord de velocidad. Ya controla el 2,38% de la oferta total potencial de 21 millones de bitcoins, consolidándose como un actor clave en el mercado cripto.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMERICAN EAGLE OUTFITTERS (AEO) registró ingresos de USD 1.290 M, por debajo de la estimación consensuada de USD 1.300 M. Además, presentó una perspectiva débil para la temporada navideña y recortó su pronóstico de ventas para todo el año.

FIVE BELOW (FIVE) reportó ingresos de USD 844 M en el tercer trimestre, superando ampliamente los USD 799 M esperados por los mercados. Las ganancias ajustadas también superaron las expectativas del mercado. La empresa proporcionó además una guía de ingresos para el cuarto trimestre que incluye la estimación promedio de consenso.

SYNOPLYS (SNPS) anticipa ganancias entre USD 2,77 y USD 2,82 por acción, muy por debajo de los USD 3,53 estimados por LSEG. También pronosticó ingresos entre USD 1.435 y USD 1.465 M, por debajo del consenso de USD 1.631 M.

UNITEDHEALTH (UNH) se encuentra en el centro de la atención tras el asesinato de Brian Thompson, CEO de su unidad de seguros, ocurrido en lo que las autoridades describieron como un ataque dirigido por un hombre armado.

SHELL (SHEL) y EQUINOR (EQNR) anunciaron la fusión de sus activos en el Mar del Norte para crear una empresa conjunta, propiedad compartida al 50%, que será la mayor productora independiente de petróleo y gas del Reino Unido. El cierre de la operación está sujeto a aprobaciones regulatorias y se proyecta para finales de 2025.

WALT DISNEY (DIS) anunció un dividendo semestral de USD 0,50 por acción, un aumento del 33,3% respecto al anterior (USD 0,375), con un rendimiento anual del 0,9%. Se pagará el 16 de enero de 2025 a los accionistas registrados al 16 de diciembre, con fecha ex-dividendo el 13 de diciembre de 2024.

DOLLAR TREE (DLTR) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 1,12, USD 0,05 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,07. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 7,56 Bn, frente a una previsión de USD 7,45 Bn.

VERINT SYSTEMS (VRNT) ganó USD 54 centavos por acción, excluyendo ítems, con ingresos de USD 224,2 M. Los mercados encuestados por LSEG esperaban 43 centavos por acción e ingresos de USD 210 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Los pedidos industriales en Alemania cayeron un 1,5% MoM en octubre de 2024, mejor de lo esperado por el mercado, que preveía una caída del 2,0%. En una comparación trimestral, los pedidos nuevos fueron un 2,7% mayores entre agosto y octubre respecto al trimestre anterior.

ASIA: En Corea del Sur, el PIB revisado del tercer trimestre mostró un crecimiento del 0,1% QoQ y del 1,5% YoY, sin cambios respecto a las estimaciones avanzadas.

COLOMBIA: Las exportaciones aumentaron un 3,8% YoY, alcanzando los USD 4.311 M en octubre de 2024, marcando el tercer incremento en los últimos 22 meses.

URUGUAY: La tasa anual de inflación subió ligeramente a 5,03% en noviembre de 2024, acelerándose marginalmente desde el 5,01% registrado en octubre. Mensualmente, los precios al consumidor subieron un 0,36%, acelerándose respecto al aumento del 0,33% del mes anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con precios dispares. Mercado con la mirada puesta en la colocación de deuda de CABA.

Los bonos en dólares terminaron el miércoles con precios dispares (en alza los títulos bajo ley extranjera y en baja los de ley argentina), en un marco en el que los inversores siguen con la mirada puesta en el ordenamiento de la economía doméstica, en la desaceleración de la inflación, y en la capacidad de pago que Argentina pueda tener para afrontar los compromisos del año próximo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 3 unidades (-0,4%) y se ubicó en los 751 puntos básicos, manteniéndose en mínimos desde abril de 2019.

En ByMA, el AE38 perdió 0,8%, el AL29 -0,6%, y el AL41 -0,5%. El AL35 subió apenas 0,2%. El GD38 ganó 0,7%, el GD29 +0,6%, el GD46 +0,3%, el GD41 +0,2%, el GD35 +0,1% y el GD30 +0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a manifestar precios mixtos en la jornada del miércoles. Terminaron subiendo, el CUAP +0,3%, el TSX4 +0,2%, el PARP +0,2%, y el TC25 +0,1%. Cayeron: el TX25 -2,2%, el DIPC -1,2%, el TX26 -0,5%, y el TX28 -0,2%.

El mercado mantiene la mirada puesta en la licitación de bonos de la Ciudad de Buenos Aires, que colocará un título emitido bajo ley extranjera a un plazo de entre 5 y 10 años a tasa fija por un monto de USD 600 M, básicamente para cubrir la recompra del bono que ya tiene en circulación a 2027, con la idea de prorrogar los compromisos de deuda.

En la cumbre de la CPAC en Argentina, el ministro de Economía, Luis Caputo, habló sobre la inflación y pronosticó para el 2025 un IPC en torno al 20%, mientras que el Gobierno había anticipado que el número sería 18,3% en el Presupuesto 2025. Además, estimó que Argentina crecería en el orden del 5% en 2025.

A través de la Resolución General 1034/2024, la CNV reglamentó nuevas pautas que se deberán cumplir en la colocación primaria de títulos. En el proceso de colocación, una de las pautas mínimas que se deberán cumplir es que, en el de subasta o licitación pública, se deberá implementar un tramo no competitivo, cuya adjudicación no podrá superar el 50% del total que resulta adjudicado. Cuando el total de las ofertas adjudicadas en el tramo competitivo, más las del tramo no competitivo, sea menor al monto a ser adjudicado, la cantidad de órdenes a ser aceptadas bajo el tramo no competitivo podrá incrementarse hasta el porcentaje que permita cubrir el monto total a ser emitido.

SIDERSA colocará hoy ONs Clase I en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija nominal anual a licitar con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 20 M (ampliable hasta USD 30 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos BUJ26, RIP10, VSCL0 y VSCNO, más el capital e interés del bono DH520.

RENTA VARIABLE: BYMA y Banco Comafi introducen cinco nuevos Cedears de ETFs. El S&P Merval perdió ayer 3,8% en pesos.

El índice S&P Merval mostró el miércoles un ajuste de 3,8% después de registrar la jornada anterior un valor máximo por encima de los 2.320.000 puntos. De esta forma, cerró en las 2.216.277,78 unidades, muy cerca del mínimo testeado de manera intradiaria de 2.201.824,95 puntos. Valuado en dólares, el principal índice cayó 3,4% y se ubicó en los 1.983,69 puntos.

El volumen operado en acciones creció un 25% respecto a la rueda previa y alcanzó los ARS 141.799,9 M. En Cedears se negociaron ARS 70.024,1 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Edenor (EDN) -6,7%, Loma Negra (LOMA) -5,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,5%, Banco Macro (BMA) -4,2%, Central Puerto (CEPU) -4,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,8%, entre las más importantes. La acción de Transener (TRAN) fue la única que cerró en alza (+0,4%).

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas: Loma Negra (LOMA) -6,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,4%, YPF (YPF) -4,4%, Despegar (DESP) -4,3%, Despegar (DESP) -4,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,9%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,6%, entre otras. Sólo cerraron en alza: MercadoLibre (MELI) +3% y Globant (GLOB) +1,4%, y Ternium (TX) +0,9%.

BYMA y Banco Comafi introducen cinco nuevos Cedears de ETF en el mercado argentino, brindando alternativas diversificadas y reguladas: Se trata de ETHA, que es un fondo que replica el valor de Ethereum, permitiendo exposición a esta criptomoneda sin necesidad de adquirirlos directamente. Es ideal para quienes prefieren operar en mercados regulados, sin utilizar billeteras ni claves privadas. Ratio 5:1. También está IBIT, el cual fue diseñado para replicar el valor de Bitcoin, y ofrece una alternativa segura y regulada para invertir en la criptomoneda más popular. Ratio 10:1. GLD, es el primer Cedear de ETF de metales, y sigue el precio del oro físico, permitiendo inversión en uno de los activos más tradicionales y seguros. Ratio 50:1. SH, que es un ETF inverso que replica de forma inversa el rendimiento del índice Short S&P 500, siendo una herramienta útil para proteger carteras en mercados bajistas. Ratio 8:1. Por último, FXI, que permite tener exposición al mercado chino al replicar un índice de las 50 empresas más grandes del país. Ratio 5:1.

YPF (YPFD) mañana firmará un acuerdo para sumarse al proyecto de GNL de Pan American Energy (PAE) y Golar LNG, en el cual participan la energética británica Harbour y Pampa Energía en la sociedad Southern Energy. Con esta novedad, se definió la participación que tendrá YPF en el proyecto, el cual tiene prevista exportar 11,5 millones de metros cúbicos al día de gas natural, con una inversión de USD 2.900 M. YPF contaría con una participación del 15%, PAE del 40%, Pampa Energía el 20%, Harbour Energy el 15%, y Golar LNG el otro 15%.

Indicadores y Noticias locales

La pobreza habría alcanzado el 49,9% en octubre

Según privados, la pobreza habría alcanzado el 49,9% en octubre, con un 12,9% en indigencia. Aunque sería menor al pico del 55,9% del 1ºT24, representa un aumento significativo respecto al 44,7% del 3ºT23, manteniéndose cerca de máximos históricos en dos décadas.

La producción automotriz creció un 2,4% MoM en noviembre

Las producciones automotrices superaron 53.701 unidades en noviembre, un 2,4% más que en octubre, pero una baja del 5,1% YoY frente a las 56.569 unidades de noviembre de 2023. A pesar de la baja interanual, noviembre marcó el mejor mes del año en actividad fabril, destacándose con 20 días hábiles.

El Gobierno asegura un préstamo del BIRF por USD 1.000 M

El Gobierno aprobó contratos con el BIRF por USD 1.000 M, destinados a proyectos de infancia, según los Decretos 1070 y 1071/2024. La mitad del monto financiará la mejora de la alfabetización inicial, con la Secretaría de Educación como ejecutora.

Habrá sesiones extraordinarias en el congreso hasta el 27 de diciembre

El Gobierno enviará a la Cámara de Diputados, a sesiones extraordinarias hasta el 27 de diciembre. El temario incluye la elimitación de las PASO, una ley antivacación, juicio en ausencia, "ficha limpia" y la reforma de los fueros políticos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 28 M y finalizaron en USD 31.266 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó ayer ARS 3,13 (-0,3%) y se ubicó en los USDARS 1.102,79, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 8,9%. El dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 0,69 (+0,1%) y terminó ubicándose en USDARS 1.076,34, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 6,3%. El tipo de cambio mayorista avanzó 50 centavos el miércoles para ubicarse en los USDARS 1.013,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 171 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo negativo de USD 209 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 reflejan en los precios actuales. 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.