



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, tras el triunfo electoral de Donald Trump**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +2,84%, S&P 500 +2,10%, Nasdaq +1,53%), tras la elección de Donald Trump como el 47º presidente de EE.UU., mientras que los republicanos están en camino de obtener el control tanto del Senado como de la Cámara de Representantes.

Los principales medios de comunicación proyectan que Trump vence a su rival demócrata, Kamala Harris, tras obtener 276 votos del Colegio Electoral, incluyendo estados clave como Pennsylvania, Carolina del Norte y Georgia.

Las acciones percibidas como beneficiarias bajo una presidencia de Trump se dispararon luego de su triunfo electoral. Tesla (TSLA) sube un 15% en el premarket. Las acciones bancarias se beneficiaron con subas de al menos 7% en JPMorgan (JPM), Bank of America (BAC) y Wells Fargo (WFC).

Las acciones de Trump Media & Technology Group (DJT), una empresa de redes sociales estrechamente vinculada a Trump, aumentan un 37%.

Los futuros del índice de pequeña capitalización Russell 2000, también visto como un beneficiario bajo Trump, aumentan un 6%.

En el ámbito de la política monetaria, los mercados se preparan para la última decisión de política de la Reserva Federal, con los mercados esperando un recorte de tasas de 25 puntos básicos. Cualquier señal sobre el plan de la Fed para futuros recortes de tasas será observada de cerca, dados los recientes signos de rigidez en la inflación.

Ayer, el Dow Jones subió 1,02%, el S&P 500 ganó 1,23% y el Nasdaq Composite avanzó 1,43%. Todos los sectores registraron ganancias, destacándose el consumo discrecional (+1,8%), industria (+1,7%), utilities (+1,5%) y tecnología (+1,5%). Entre las acciones individuales, Palantir Technologies (PLTR) y Astera Labs vieron aumentos de 23,5% y 37,7%, respectivamente, debido a sólidos resultados trimestrales.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras los mercados se enfocan en el conteo de votos tras las elecciones presidenciales en EE.UU. El Stoxx sube 1,19%.

El índice DAX de Alemania aumenta 0,78%, el CAC 40 de Francia gana 1,24%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 1,17%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, luego que el BoJ informó que se aumentarían las tasas si el crecimiento e inflación cumplen con las expectativas. El Nikkei 225 subió 2,61%, mientras que el Topix ganó 1,94%.

El índice Hang Seng de Hong Kong bajó 2,2%, mientras que el CSI 300 de China cayó 0,5%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,46%, especulando que los recortes de impuestos y otros planes de gasto propuestos por Trump estimularían el crecimiento económico. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, luego de un aumento en los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro baja, presionado por la fortaleza del dólar y una menor demanda de activo refugio.

La soja baja, ante el aumento de suministros debido a una cosecha récord en EE.UU.

El dólar (índice DXY) sube, registrando su mayor suba diaria desde marzo de 2020 (+1,9%), impulsado por la creencia que los aranceles propuestos por Trump contra los principales socios comerciales de EE.UU. impulsarían el dólar.

La libra baja, mientras el Banco de Inglaterra probablemente recorte las tasas en 25 puntos básicos el jueves.

El Bitcoin, que podría beneficiarse de una regulación más relajada, alcanzó un máximo histórico de USD 75.000.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

SUPER MICRO COMPUTER (SMCI) publicó una guía preliminar de ventas trimestrales por debajo de las estimaciones. La compañía proyecta ventas netas en un rango de USD 5,9 Bn a USD 6,0 Bn, comparado con la guía anterior de USD 6 Bn a USD 7 Bn para el trimestre de septiembre.

EXACT SCIENCES (EXAS) redujo su proyección de ingresos anuales. La compañía ahora espera ingresos anuales totales de USD 2.730 M a USD 2.750 M, frente a la guía previa de USD 2.810 M a USD 2.850 M.

COUPANG (CPNG) reportó EPS e ingresos que superaron las expectativas. Las ventas netas fueron de USD 7.900 M, un aumento del 27% YoY en términos reportados y del 32% YoY en base neutral a tipo de cambio.

MICROCHIP TECHNOLOGY (MCHP) reportó que sus ventas netas en el segundo trimestre fueron de USD 1.164 M, una disminución del 6,2% secuencial y del 48,4% respecto al mismo trimestre del año anterior.

LUMEN TECHNOLOGIES (LUMN) elevó su proyección de flujo de caja libre para el año. La compañía ahora prevé un flujo de caja libre de USD 1.200 M a USD 1.400 M, frente a la estimación previa de USD 1.000 M a USD 1.200 M.

TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GROUP (DJT) reportó que, en el tercer trimestre, la empresa reportó una pérdida operativa de USD 23,7 M y una pérdida neta de USD 19,2 M.

ARCHER-DANIELS-MIDLAND (ADM) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 1,09, USD 0,16 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,25. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 20 Bn, frente a una previsión de USD 21,5 Bn.

CUMMINS (CMI) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 5,86, USD 1,04 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 4,82. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 8,5 Bn, frente a una previsión de USD 8,29 Bn.

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

EUROPA: Los pedidos de fábrica en Alemania aumentaron 4,2% MoM en septiembre de 2024, superando las expectativas del mercado de 1,5% tras una revisión a la baja de una caída de 5,4% en el mes anterior, la mayor caída desde enero. En una comparación trimestral, los nuevos pedidos fueron 4,2% más altos en el tercer trimestre de 2024 respecto al trimestre anterior.

ASIA: El PMI de servicios de Japón se revisó al alza a 49,7 puntos en octubre de 2024 desde las estimaciones preliminares de 49,3 y tras un 53,1 final en el mes anterior.

COLOMBIA: Los precios al productor aumentaron un 1,3% YoY en octubre de 2024, acelerándose desde el incremento del 0,7% de octubre, marcando el quinto aumento tras trece meses consecutivos de deflación. Mensualmente, la inflación al productor subió un 1,41%, acelerándose desde el aumento del 1,04% del mes anterior.

PERU: Fitch mejoró el panorama de calificación de deuda de Perú a "estable" desde "negativo" y mantuvo la nota soberana en "BBB", destacando las políticas sólidas que han respaldado la recuperación económica tras la recesión y la estabilidad macrofinanciera del país.

URUGUAY: La tasa de inflación anual en Uruguay subió al 5,01% en octubre de 2024, disminuyendo desde el 5,32% en septiembre. Mensualmente, los precios al consumidor aumentaron un 0,33%, desacelerándose en comparación con el incremento del 0,37% del mes anterior.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares operan con ganancias en el exterior en el pre-market de hoy. El Tesoro llamó a una nueva licitación de deuda en pesos.**

El Ministerio de Economía llamó a una licitación de deuda en pesos, en la que enfrentará compromisos por alrededor de ARS 2.900 Bn.

El Tesoro nuevamente no ofrecerá títulos a tasa fija, a pesar de la reciente compresión de la curva de rendimientos, y reabre la emisión de cuatro BONCER cupón cero (TZXY5, TZXO5, TZXM6 y TZXO6). Además, propuso un canje de BONCER T2X5 por BONCER TZX26 sin demasiados detalles.

Los bonos en dólares terminaron el martes con ganancias, con los inversores atentos a las elecciones en EE.UU., donde finalmente resultó ganador Donald Trump.

El triunfo de Trump podría tener aparejado un dólar más fuerte a nivel mundial, dadas las políticas propuestas de mayor proteccionismo e impulso al crecimiento económico a través de recortes fiscales y desregulación. Si bien el fortalecimiento del dólar en el mundo no va a favorecer demasiado a la Argentina, el mercado estima que el acercamiento de Trump hacia Milei podría ser de ayuda en las negociaciones con el FMI para un nuevo acuerdo.

En este contexto, los bonos argentinos suben hoy en el exterior en el pre-market: el GD29 gana 1,5%, el GD30 +1,6%, el GD35 +1,7%, el GD38 +1,7%, el GD41 +2% y el GD46 +1,9%. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 22 unidades (-2,3%) y se ubicó en los 933 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 ganó ayer 1,9%, el AE38 +1,7%, el AL35 +1,4%, el AL30 +1,2% y el AL29 +0,7%. El GD41 subió 2,9%, el GD38 +2,7%, el GD30 +1,6%, el GD46 +1,5%, el GD35 +1,4% y el GD29 +1,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron precios dispares en la jornada del martes. Subieron: el TX25 +0,8%, el TX28 +0,7%, el TC25 +0,3%, el TX25 +0,2%, y el TX4 +0,1%. Cayeron: el DICP -0,3%, el PARP -0,3%, el CUAP -0,3%, y el TX26 -0,1%.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocara ONs Clase 36 en dólares (MEP) a tasa fija a licitar con vencimiento a 84 meses, y ONs Clase 37 en dólares (MEP) a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 150 M (ampliable hasta USD 200 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos OZC10, OZC20 y TLCNO, más la amortización del bono RE2BO.

### **RENTA VARIABLE: Reportaron los resultados del 3ºT24 TXAR y GGAL. El índice S&P Merval subió 3,8% en dólares.**

TERNIUM ARGENTINA (TXAR) reportó una ganancia neta en el 3ºT24 de ARS 11.138 M o ARS 2,47 por acción, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 24.225 M o ARS 5,36 por acción (-54% YoY).

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) reportó en el 3ºT24 una ganancia neta de ARS 168.375 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del 3ºT23 de ARS 167.530 M (-63% QoQ, +0,5% YoY). La ganancia del trimestre representó, en forma anualizada, un ROA promedio de 3,14% y un ROE promedio de 15,26%.

Hoy reportan sus balances: MercadoLibre (MELI), IRSA (IRSA), Loma Negra (LOMA) y Pampa Energía (PAMP), mañana Telecom Argentina (TECO2), YPF (YPF) y Edenor (EDN), y el viernes Central Puerto (CEPU), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), y Grupo Clarín (GCLA).

El índice S&P Merval subió ayer 0,6% y cerró en 1.931.281,18 puntos, después de registrar un máximo de manera intradiaria de 1.942.612,07 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice de acciones ganó 3,8% y se ubicó en 1.675,39 puntos.

El volumen operado en acciones creció 24,8% respecto a la rueda anterior y alcanzó los ARS 82.449,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 47.209 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento fueron las de: Cresud (CRES) +9,1%, Telecom Argentina (TECO2) +6,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,1%, Central Puerto (CEPU) +3%, e YPF (YPF) +2,7%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,1%, Transener (TRAN) -1,8%, Mirgor (MIRG) -1,7%, y Ternium Argentina (TXAR) -1,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADR operan hoy en el pre-market con ganancias ante el triunfo de Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU.: Tenaris (TS) sube 2,7%, Vista Energy (VIST) +1,8%, YPF (YPF) +0,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +0,4%, y Grupo Supervielle (SUPV) +0,2%.

Ayer las acciones ADRs cerraron con mayoría de alzas: Telecom Argentina (TEO) +6,7%, Cresud (CRESY) +5,6%, Despegar (DESP) +3,8%, Central Puerto (CEPU) +3,4%, YPCO (YPCO) +3,4%, entre las más importantes. Terminaron cayendo: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,5%, Adecoagro (AGRO) -0,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,3%, y Vista Energy (VIST) -0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La producción automotriz aumentó en octubre un 5,7% MoM y 0,9% YoY (ADEFA)**

En octubre, la producción automotriz alcanzó las 52.419 unidades, un incremento del 5,7% MoM y un 0,9% YoY. Sin embargo, en el acumulado de 2024 (414.852 unidades) la producción cayó un 19,8% YoY (517.173 unidades), según ADEFA.

### **El Gobierno elimina 19 normas de la gestión anterior**

La Secretaría de Agricultura derogó 19 normas del gobierno de Alberto Fernández para simplificar la regulación de la agricultura, ganadería y pesca, buscando desburocratizar los procesos entre el Estado, productores y exportadores, según la Resolución 1129/2024 publicada en el Boletín Oficial.

### **El Gobierno distribuirá los subsidios al transporte público en base a la demanda**

El Gobierno implementó un nuevo esquema de distribución de subsidios al transporte público en el Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA), basado en la demanda del servicio en lugar de la oferta. La medida, la medida por la Resolución 45/2024 de la Secretaría de Transporte, comenzará a regir a partir de las liquidaciones de octubre.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 304 M y finalizaron en USD 30.431 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación subió el martes ARS 4,98 (+0,4%) y cerró en los USDARS 1.181,83, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 18,8%. El dólar MLEP (o Bolsa) ganó ARS 1,96 (+0,2%) y se ubicó en USDARS 1.153,50, marcando un spread con la divisa que opera en el dólar de 16%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ARS 1,50 (+0,2%) y cerró en los USDARS 994,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 71 M y acumula en sólo tres ruedas de noviembre un saldo positivo de USD 153 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 presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones e 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.