



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; Oracle retrocede mientras el mercado espera para mañana el IPC

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,01%, S&P 500 +0,07%, Nasdaq +0,13%), luego que los principales índices de mercado retrocedieran desde máximos históricos.

En la rueda previa, el S&P 500 y el Nasdaq Composite bajaron un 0,61% y un 0,62%, respectivamente, mientras que el Dow Jones cayó un 0,54%, acumulando tres sesiones consecutivas de pérdidas. Nvidia (NVDA) lideró las caídas con un descenso del 2,6% tras el inicio de una investigación antimonopolio por parte de reguladores chinos.

Otras empresas tecnológicas también enfrentaron presión de venta: Palantir Technologies (-5,1%), MicroStrategy (-7,5%), AMD (-5,6%), Applovin (-14,7%) y Coinbase Global (-9,6%). Los mercados ahora se centran en el informe de inflación del miércoles, crucial para las expectativas de futuros recortes de tasas de la Reserva Federal.

El sentimiento de riesgo también se vio afectado por la creciente incertidumbre geopolítica tras un cambio de régimen en Siria, donde el gobierno de Bashar al-Assad fue derrocado tras más de 20 años en el poder.

Las acciones de Oracle (ORCL) caen más del 8% en el premarket después que la compañía reportara resultados del segundo trimestre fiscal por debajo de lo esperado. Entre otros movimientos, las acciones de MongoDB (MDB) baja casi un 5% a pesar de mejorar su pronóstico anual, mientras que C3.ai (AI) subió un 10% gracias a resultados trimestrales mejores de lo esperado impulsados por la fuerte demanda de inteligencia artificial.

Esta semana, la atención está centrada en los datos del índice de precios al consumidor (IPC) de EE.UU., que se publicarán mañana. Estos datos podrían influir en las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal en su reunión de este mes.

Se espera que el IPC general aumente ligeramente al 2,7% desde el 2,6% interanual, mientras que el IPC subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantendría en el 3,3%.

Además, varias empresas importantes presentarán resultados el martes, entre ellas GameStop (GME) y Dave & Buster's Entertainment (PLAY).

Las principales bolsas de Europa bajan, rompiendo una racha de ocho sesiones consecutivas al alza. El Stoxx 600 baja 0,26%, con el sector real estate (-0,92%) liderando la caída seguido del industrial (-0,72%).

El índice DAX de Alemania retrocede 0,16%, el CAC 40 de Francia pierde 0,60%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,59%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, luego que los datos comerciales de China, contrarrestaron el optimismo generado por el anuncio de políticas fiscales y monetarias expansivas.

El índice CSI 300 de China continental subió un 0,7%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,5%. Por otro lado, el ASX 200 de Australia cayó un 0,4% tras la decisión del Banco Central de mantener su tasa de referencia en 4,35%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,22%, mientras se esperan nuevos datos de inflación esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, tras sólidas ganancias en la sesión anterior, mientras se evalúa la situación en Medio Oriente y el panorama económico de China.

El oro sube por segunda sesión consecutiva, superando los USD 2.660 por onza, respaldado por el cambio de política en China y los riesgos geopolíticos.

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

El dólar (índice DXY) sube, mientras que el euro retrocede hasta los USD 1,05, anticipando la decisión del BCE, que podría recortar la tasa de depósito clave en 25 pb por cuarta vez consecutiva hasta el 3%.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ORACLE (ORCL) reportó los resultados del segundo trimestre no alcanzaron las estimaciones en ingresos y ganancias. Los ingresos por Infraestructura en la Nube (IaaS) en el trimestre fueron de USD 2.400 M, un aumento del 52% tanto en USD como en moneda constante.

ALPHABET (GOOGL) presentó Willow, un chip cuántico que resuelve una tarea en 5 minutos, mucho más rápido que los superordenadores actuales, y avanzó en la corrección de errores cuánticos para mejorar su procesamiento.

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (TSMC) reportó un aumento del 34% YoY en sus ingresos netos hasta noviembre, impulsado por la creciente demanda en el sector de inteligencia artificial. Los ingresos acumulados en el año crecieron un 31,8%, reflejando una aceleración en el último mes y consolidando su posición como el mayor fabricante de chips por contrato del mundo.

MONGODDB (MDB) superó ampliamente las estimaciones de consenso en los resultados del tercer trimestre y elevó sus previsiones para el año fiscal completo. Los ingresos por suscripciones ascendieron a USD 512,2 M, un incremento del 22% YoY, mientras que los ingresos por servicios fueron de USD 17,2 M, un aumento del 18% YoY.

TOLL BROTHERS (TOL) dio a conocer que las proyecciones de margen bruto no cumplieron con las expectativas. TOL anticipa un margen bruto ajustado en ventas de viviendas del primer trimestre de 26,25%, ligeramente inferior al consenso del 27,3%.

C3 AI (AI) se vio beneficiada tras superar las estimaciones de consenso en los resultados y las proyecciones del segundo trimestre. Los ingresos totales del trimestre fueron de USD 94,3 M, un aumento del 29% frente a los USD 73,2 M de un año atrás.

FLUENCE ENERGY (FLNC) anunció su intención de emitir notas senior convertibles por un monto agregado de USD 300,0 M con vencimiento en 2030, en una oferta privada.

ELI LILLY & CO. (LLY) aprobó un nuevo programa de recompra de acciones por USD 15 Bn. Además, por séptimo año consecutivo, la junta anunció un aumento del 15% en su dividendo trimestral y declaró un dividendo para el primer trimestre de 2025 de USD 1,50 por acción.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Las exportaciones de China crecieron un 6,7% YoY en noviembre, por debajo del 8,5% esperado, reflejando las tensiones comerciales con Occidente. A pesar de ello, las exportaciones alcanzaron un máximo en 26 meses de USD 312.310 M, con incrementos hacia EE.UU. (+8%), Japón (+6,4%), la UE (+7,2%) y la ASEAN (+20,1%).

CHILE: Chile registró un superávit comercial de USD 1.380 M en noviembre de 2024, superior a los USD 1.340 M del mismo período del año anterior. Las exportaciones aumentaron un 2,6% YoY, alcanzando USD 7.941 M, mientras que las importaciones avanzaron un 2,5% hasta USD 6.559 M.

MÉXICO: La tasa de inflación anual se moderó al 4,55% en noviembre de 2024 desde el 4,76% registrado el mes anterior, alineándose aproximadamente con las expectativas del mercado de 5,59%. A su vez, la inflación subyacente se redujo al 3,58% en el período, desde el 3,8% del mes anterior, el nivel más bajo desde abril de 2020.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro ofrece la reapertura de LECAPs, BONCAPs y BONCER cupón cero, y busca canjear LECAP S31E5 por otros títulos

El Ministerio de Economía realizará la última licitación de deuda en pesos del año, en la que buscará renovar mínimamente el vencimiento de la LECAP S13D4 por ARS 5.144 Bn. Asimismo, en los términos del artículo 2 del Decreto 846/24, la Secretaría de Finanzas invita a los tenedores de la LECAP S31E5 a participar de un canje por la LECAP ya emitida S30Y5, por una nueva LECAP con vencimiento el 31 de octubre de 2025 (S31O5), y por un nuevo BONCAP con vencimiento el 30 de enero de 2026 (T30E6).

Los bonos en dólares arrancaron la semana con ganancias, en medio del optimismo de los inversores sobre la desaceleración inflacionaria y la estabilización de la economía doméstica.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó ayer 32 unidades (-4,2%) y se ubicó en los 737 puntos básicos.

En ByMA, el AL41 subió 1,9%, el AL30 +1,2%, el AL35 +0,9%, el AE38 +0,5%, y el AL29 +0,2%. El GD41 ganó 1,4%, el GD30 +1,1%, el GD35 +0,9%, y el GD38 +0,8%. El GD46 perdió 1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron mayoría de subas: el DICP subió 1,9%, el PARP +1,4%, el CUAP +0,8%, el TX28 +0,3%, el TX25 +0,3%, y el TX26 +0,2%. El TX25 cayó 0,3%, y el TC25 -0,2%.

El presidente Javier Milei dará hoy a las 21 horas un discurso grabado por cadena nacional, en el que hará un repaso sobre su gestión y daría la hoja de ruta hacia adelante. Se habla que podría dar anuncios vinculados a la competencia de monedas y con la Inteligencia Artificial (IA). Aún no se sabe si hará el llamado a extraordinarias.

CIUDAD DE BUENOS AIRES: En la jornada de ayer vencía la oferta de 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. Hoy a las 17 horas de Nueva York se conocerán los resultados de dicha colocación. Recordemos que con los fondos recaudados de esta colocación (dependiendo del resultado), la Ciudad abonará la recompra de los bonos Serie 12 por hasta USD 550 M.

PAMPA ENERGÍA colocó ONs Clase 23 en dólares (emitidas bajo Ley NY), a una tasa fija nominal anual de 7,875% a un precio de emisión de USD 100 por cada 100 nominales, con vencimiento el 16 de diciembre de 2034 (10 años), por un monto nominal de USD 360 M.

Hoy se abonará la renta de los títulos IRCLO, IRCMO y RIR10, más el capital e intereses de los bonos CO21D y MI31.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una suba de 1,2%

El índice S&P Merval inició la semana con una suba de 1,2% y cerró en los 2.228.858,64 puntos, después de haber registrado un máximo de manera intradiaria de 2.264.665,46 unidades. Valuado en dólares el principal índice ganó apenas 0,3% y se ubicó en los 2.058,60 puntos.

El volumen operado en acciones cayó un 23% respecto al promedio diario de la semana pasada, alcanzando los ARS 89.747,3 M. En Cedears se negociaron ARS 86.355,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +4,5%, Cresud (CRES) +4,2%, Telecom Argentina (TECO2) +2,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,6%, y Central Puerto (CEPU) +2,3%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Edenor (EDN) -3,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) -0,1%, y Ternium Argentina (TXAR) -0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones ADRs cerraron el lunes con ganancias por alza: Bioceres (BIOX) +4,6%, YPF (YPFD) +4,2%, Vista Energy (VIST) +3,7%, Adco Resources (AGRO) +3,2%, Ternium (TX) +3,1%, entre otras.

Terminaron cayendo: MercadoLibre (MELI) -5,3%, Despegar (DESP) -3,1%, Edenor (EDN) -2,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,1%, y Globant (GLOB) -0,9%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La inflación en CABA fue de 3,2% durante noviembre

En noviembre, la inflación en la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA) aumentó un 3,2%, manteniéndose estable respecto a octubre. En lo que va del año, acumuló un alza del 129,1%, mientras que la variación interanual alcanzó el 177,4%.

El mercado inmobiliario en CABA proyecta un crecimiento del 30% este año

Según el Colegio de Escribanos de la Ciudad de Buenos Aires, el mercado inmobiliario en CABA alcanzó su mejor nivel en seis años, con 5.987 escrituras en octubre (+31,3% YoY) y 944 créditos hipotecarios (+300%), proyectando un crecimiento del 30% en 2024.

El Gobierno aprobó nuevo contrato con el BCIE por USD 230 M

El Gobierno aprobó un préstamo de hasta USD 230 M con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para financiar la Fase III del Programa de Apoyo a la Seguridad Alimentaria, destinado a fortalecer la asistencia alimentaria a familias vulnerables en el país.

La venta de medicamentos por PAMI cayó 13% en enero-septiembre

La venta de medicamentos por PAMI cayó un 13% entre enero y septiembre, afectada por el recorte de haberes y la reducción de la cobertura del 100% en medicamentos. Las provincias del norte registraron las mayores bajas, lideradas por Catamarca (-18,6%), mientras que Santa Cruz fue la única con una mejora (+6,5%).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron el lunes USD 24 M y finalizaron en USD 31.511 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó el lunes ARS 2,77 (-0,3%) y se ubicó en los USDARS 1.071,43, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 5,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se mantuvo estable en USDARS 1.049,31, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 3,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 1.016,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 163 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 608 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 presone con 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 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.