



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan tras el aumento de tensiones geopolíticas por parte de Putin

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,49%, S&P 500 -0,36%, Nasdaq -0,33%), debido a que las tensiones geopolíticas pesan en el sentimiento, mientras se esperan importantes informes de ganancias esta semana, incluidas las de Nvidia y grandes minoristas.

El presidente Vladimir Putin advirtió a EE.UU. al reducir el umbral para un ataque nuclear. Según la nueva doctrina, Rusia considerará un ataque nuclear si ella o Bielorrusia enfrentan agresiones con armas convencionales que representen una amenaza crítica a su soberanía o integridad territorial.

Las acciones de Walmart (WMT) suben un 2,3% en el premarket antes de la publicación de sus resultados, programada para hoy. Por otro lado, Alphabet (GOOGL) cayó cerca de un 1% tras reportes que el Departamento de Justicia podría recomendar la venta de su navegador Chrome por motivos antimonopolio.

Trump Media & Technology Group (DJT) también retrocede más del 5% después de conocerse que está en conversaciones para adquirir la plataforma de comercio de criptomonedas Bakkt.

En la rueda previa, el S&P 500 y el Nasdaq Composite registraron avances del 0,4% y 0,6%, respectivamente, revirtiendo caídas recientes, mientras que el Dow Jones cedió un 0,1%, marcando su cuarta pérdida en cinco sesiones.

El sentimiento general del mercado se vio respaldado por el optimismo ante posibles recortes futuros en las tasas de interés y expectativas de una administración más favorable para los negocios.

Hasta ahora, el 93% de las empresas del S&P 500 han informado resultados trimestrales, de las cuales el 75% superó las expectativas y más del 60% superó las estimaciones de ingresos, según FactSet.

Los mercados esperan los resultados de Nvidia (NVDA) el miércoles por la tarde, considerado un driver importante clave para el mercado. Se centrará la atención en la demanda que reporten para sus chips Blackwell AI.

Las principales bolsas de Europa bajan, con los mercados atentos a los reportes económicos y las publicaciones de resultados empresariales. El Stoxx baja 0,94% impactado por los sectores de finanzas (-1,3%) e industrial (-1,2%).

El índice DAX de Alemania baja a 1,24%, el CAC 40 de Francia pierde 1,30%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,44%.

Las principales bolsas asiáticas subieron, luego que el viceprimer ministro chino, He Lifeng, dijo en una cumbre financiera que China apoyará la innovación y la reforma financiera de Hong Kong, mejorando la competitividad financiera. El índice Hang Seng subió un 0,44%, mientras que el CSI 300 de China continental avanzó un 0,67%.

En Japón, el Nikkei 225 avanzó un 0,51%, mientras que el Topix ganó un 0,68%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,36%, mientras se analiza a quién podría nombrar el presidente electo Donald Trump para el puesto de Secretario del Tesoro. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, devolviendo parte de las fuertes ganancias de la sesión previa, mientras se evalúa el potencial de interrupciones significativas en el suministro.

El oro sube, alcanzando su nivel más alto en una semana, gracias a una pausa en el repunte del dólar.

La soja baja, debido a expectativas de menor demanda en un entorno desfavorable para la industria de biocombustibles bajo la nueva administración Trump.

El dólar (índice DXY) sube, tras retroceder desde su máximo de un año la semana pasada, mientras se esperan orientaciones políticas.

El euro baja, luego que funcionarios del BCE expresaran preocupación por el impacto negativo de los nuevos aranceles comerciales de EE.UU. en el crecimiento económico de la Eurozona.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SPRINT AIRLINES (SAVE): Las acciones de la compañía fueron suspendidas el lunes tras anunciar su declaración de bancarrota.

ROKU (ROKU) recibió una mejora de calificación por parte de Baird a "outperform" desde "neutral". Baird destacó que el mercado subestima el potencial a largo plazo del negocio.

CVS HEALTH (CVS) anunció la incorporación de cuatro nuevos miembros al consejo en un acuerdo con Glenview Capital. Wells Fargo también mejoró su calificación a "overweight", argumentando que los riesgos en la división de seguros Aetna han alcanzado su punto máximo.

ROBINHOOD (HOOD) alcanzó un nuevo máximo de 52 semanas luego Needham mejoró su calificación a "buy" desde "hold", anticipando cambios regulatorios favorables bajo la administración de Trump. Piper Sandler también ajustó al alza su precio objetivo, proyectando un aumento adicional del 11%.

MICROSTRATEGY (MSTR) compró 52.000 bitcoins por un valor de USD 4.600 M en la última semana, marcando su mayor compra histórica. Tras el anuncio, las acciones de la compañía subieron un 9%, alcanzando los USD 371, lo que implica un incremento de cinco veces su valor en lo que va del año.

IBM (IBM) y AMD (AMD) colaborarán para ofrecer los aceleradores AMD Instinct MI300X como servicio en IBM Cloud a partir de 2025, mejorando el rendimiento y la eficiencia en IA generativa y computación de alto rendimiento, además de integrarse en la plataforma watsonx de IBM y soportar IA en Red Hat Enterprise Linux.

SUPERMICRO COMPUTER (SMCI) anunció que BDO USA será su nuevo auditor y presentó una solicitud al Nasdaq para ampliar el plazo necesario para cumplir con los requisitos de cotización en la bolsa. Esta noticia impulsó un fuerte aumento en el valor de sus acciones, que subieron un 39,51%.

LOWE'S (LOW) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 2,89, USD 0,07 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,82. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 20,2 Bn, frente a una previsión de USD 19,93 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: En la Eurozona, la inflación anual se aceleró al 2% en octubre de 2024, frente al 1,7% de septiembre, el nivel más bajo desde abril de 2021, alineándose con las estimaciones preliminares. Por otro lado, la inflación subyacente anual se mantuvo en 2,7%, el nivel más bajo desde febrero de 2022. Respecto al mes anterior, el IPC subió un 0,3% tras una caída del 0,1% en septiembre.

CHILE: La economía creció un 2,3% YoY en el tercer trimestre de 2024, superior al 1,6% del segundo trimestre y ligeramente por encima de las expectativas del 2,2%. En comparación con el trimestre anterior, el PIB chileno creció un 0,7%.

COLOMBIA: El PIB creció un 2% YoY en el tercer trimestre de 2024, ligeramente por debajo del 2,1% del segundo trimestre y de las expectativas del 2,4%. Ajustado estacionalmente, la economía creció un 0,2% trimestral.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continuaron alcistas. Milei en el G20 se reunirá con Xi Jinping y con Kristalina Georgieva.

Los bonos en dólares volvieron a mostrar una semana de ganancias, en un contexto de optimismo sobre el ordenamiento de las cuentas públicas, la desaceleración de la inflación, y las compras de divisas del BCRA para reforzar las reservas y poder cumplir con los vencimientos del próximo año.

Las expectativas sobre una salida del cepo sin complicaciones en los próximos meses, siguen impulsando a los soberanos, además de la buena relación de Milei con Donald Trump que podría favorecer en las negociaciones con el FMI y el comercio exterior.

En este escenario, el riesgo país en las últimas cinco ruedas disminuyó 81 unidades (-9,5%) y logró romper la barrera de los 800 bps ubicándose en los 769 puntos básicos, el valor más bajo desde agosto de 2019.

En ByMA, el AL41 subió en la semana 8,7%, el AE38 +6,9%, el AL35 +5,7%, el AL30 +3,6%, y el AL29 +1,4%. El GD35 ganó 5,8%, el GD41 +5,8%, el GD38 +4%, el GD46 +3,9%, el GD30 +3,4%, y el GD29 +3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron con precios al alza durante la semana pasada: el CUPA ganó 5,6%, el TX25 +3,7%, el TX28 +3,7%, el TX26 +3,4%, el DICP +3,4%, el TC25 +2,8%, el PARP +2,3%, el TX5 +1,4%, y el TX4 +0,7%.

Las LECAPs mostraron en la semana una suba promedio de 1,7% en toda la curva, con los títulos que vencen este año subiendo 0,8% en promedio y las letras con vencimiento en 2025 ganando 1,8% en promedio. Los BONCAP cerraron la semana con una suba promedio de 4,4%.

En el primer día de la Cumbre del G-20 en Río de Janeiro, el presidente Milei participó del Plenario de jefes de Estado, realizó su primera intervención en el encuentro de líderes internacionales y luego se reunió con el titular del Banco Mundial, Ajay Banga. Hoy, el mandatario argentino se reunirá con el presidente de China, Xi Jinping, y con la directora del FMI, Kristalina Georgieva.

El Bank of America (BoFA) señaló que Argentina es el país con más catalizadores en la región: desinflación, posible acuerdo con el FMI, reducción de riesgos regulatorios, por lo que mantiene una posición sobreponderada. Esto indica una visión positiva sobre el desempeño futuro de la economía argentina, y que el banco espera mejores retornos en comparación con otros países.

El superávit financiero de octubre fue de ARS 523.398 M y acumula un 0,5% del Producto Interno Bruto (PIB) en el año, según afirmó por redes sociales el ministro de Economía Luis Caputo. El superávit primario (antes del pago de intereses) fue de ARS 746.921 M, mientras que, los intereses netos de deuda alcanzaron los ARS 223.523 M.

Hoy se abonará la renta de los títulos PN7KO y RB56O, el capital e intereses de los bonos STCAO y STCBO, más la amortización del título TG25.

RENTA VARIABLE: Acciones argentinas ADRs cerraron ayer con ganancias. El índice S&P Merval ganó la semana pasada 5,2% en pesos.

En un contexto en el que el lunes no hubo actividad bursátil a nivel local por el feriado del Día de la Soberanía Nacional, en el exterior las acciones argentinas ADRs operaron con mayoría de alzas: BBVA Banco Francés (BBAR) +8,8%, YPF (YPF) +7,9%, Edenor (EDN) +7,6%, IRSA (IRS) +6,9%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,4%, entre otras.

Las únicas acciones que cerraron en baja fueron las de: Despegar (DESP) -2%, Bioceres (BIOX) -1,5%, y Adecoagro (AGRO) -0,3%.

La semana pasada, las acciones ADRs también acumularon ganancias: Transportadora de Gas del Sur (TGS) subió 18,3%, Despegar (DESP) +15,8%, Telecom Argentina (TEO) +14,5%, Central Puerto (CEPU) +12,1%, e YPF (YPF) +10,8%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,7%, Banco Macro (BMA) -2,3%, y Loma Negra (LOMA) -0,8%.

El índice S&P Merval subió en las últimas cinco ruedas 5,2% y cerró en los 2.066.915,29 puntos, luego de registrar un máximo valor de 2.137.920,47 unidades y un mínimo de 1.918.410 puntos.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice ganó en la semana 7,4% y se ubicó en los 1.832,23 puntos, superando el máximo histórico registrado en febrero de 2018 durante la gestión de Macri en las 1.823 unidades.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 442.693,4 M, dejando un promedio diario de ARS 88.538,7 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 404.300,3 M, marcando un promedio diario de ARS 80.860,1 M.

Las acciones que más subieron durante la semana anterior fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +17,1%, Central Puerto (CEPU) +13,6%, Turant Argentina (TXAR) +10%, Telecom Argentina (TECO2) +9,7%, e YPF (YPFD) +9,4%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,7%, Banco Macro (BMA) -2,3%, y Loma Negra (LOMA) -0,8%.

En lo que se refiere a balances, mañana reportarán sus balances BBVA Banco Francés (BBAR) y Banco Macro (BMA).

Indicadores y Noticias locales

La industria PyME cayó en octubre un 6,5% YoY (CAME)

En octubre, la actividad manufacturera de las PyMEs cayó un 6,5% YoY, aunque experimentó un crecimiento del 4% MoM en términos desestacionalizados. La industria acumula una caída del 14,5% YoY en los primeros diez meses del año.

El consumo en supermercados habría caído más de 20% YoY en octubre

Según datos privados, el consumo habría caído en octubre un 20,4% YoY en ventas de autoservicios y del 20,7% YoY en grandes cadenas de supermercados. Los precios habrían subido un 197,9%. En el AMBA, la caída habría sido del 18,2% YoY, mientras que en las provincias habría alcanzado el 22,8% YoY.

El Gobierno derogó 43 normas para reducir la burocracia del comercio interno

El Ministerio de Economía de Argentina derogó 43 normas mediante la Resolución 1212/2024, con el objetivo de reducir la burocracia y eliminar obstáculos innecesarios en el comercio interno. La medida busca modernizar las políticas públicas, eliminando regulaciones que permitan al Estado fijar precios, intervenir mercados y solicitar información innecesaria, para mejorar la eficiencia y reducir costos para productores y consumidores.

Argentina y Brasil firmaron un acuerdo por el gas de Vaca Muerta

Argentina y Brasil firmaron un acuerdo para exportar 30 millones de metros cúbicos diarios de gas desde Vaca Muerta a Brasil a partir de 2030. El acuerdo fue firmado por los ministros Luis Caputo y Alexandre Silveira durante el G20 y establece las bases para la infraestructura necesaria.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron la semana anterior USD 226 M y finalizaron en USD 30.065 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cayó la semana pasada ARS 21,65 (-1,9%) y cerró en los USDARS 1.136,64, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 13,4%. El lunes el CCL perdió ARS 2,49 (-0,2%) para ubicarse en los USDARS 1.134,15. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió en la semana ARS 134,18 (-3%) y terminó ubicándose en USDARS 1.096,02, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 9,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 5,50 (+0,6%) y cerró en los USDARS 1.002,50, en un marco en el que el BCRA compró USD 610 M y acumula un saldo positivo en noviembre de USD 1.086 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 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.