



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben en una jornada acertada luego del Thanksgiving Day

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,36%, S&P 500 +0,33%, Nasdaq +0,37%), mientras el mercado se prepara para reabrir con una sesión acertada, con la mayoría aún de vacaciones por Thanksgiving.

Hoy hay feriado parcial, por lo que la operatoria de renta variable será sólo de tres horas y media, de 11:30 hs. a 15:00 hs. (ARG).

El miércoles, el Dow cayó un 0,31%, el S&P 500 retrocedió un 0,38 %, y el Nasdaq Composite perdió un 0,59 %, ya que hubo una toma de ganancias tras un fuerte repunte en noviembre. Las acciones tecnológicas lideraron la caída, con pérdidas destacadas en grandes nombres del sector, incluyendo Nvidia (-1,2%), Tesla (-1,6%), Microsoft (-1,2%), Amazon (-1%) y Meta Platforms (-0,8%).

En el ámbito económico, el índice de precios PCE de octubre subió un 0,2% MoM, mientras que el PCE subyacente aumentó un 0,3% MoM. Estas cifras cumplieron con las expectativas, pero sugieren que el progreso hacia el objetivo de inflación del 2% de la Reserva Federal se ha estancado, lo que refuerza una perspectiva monetaria restrictiva.

Según Bank of America (BAC), los mercados registraron significativos flujos de capital hacia diferentes clases de activos durante la última semana. Las acciones lideraron las entradas con USD 29,4 Bn, seguidas por los bonos con USD 10,3 Bn. Las criptomonedas también destacaron, acumulando USD 1,1 Bn, mientras que el oro sumó USD 0,3 Bn.

Las criptomonedas lograron un récord en entradas acumuladas durante ocho semanas, totalizando USD 13,5 Bn, lo que representa el 30% de los USD 45 Bn invertidos en esta clase de activos desde 2019.

En lo que va de la semana, el Dow Jones muestra una ganancia cercana al 1%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite han subido aproximadamente un 0,5% y un 0,3%, respectivamente.

Las operaciones de noviembre, marcadas por un repunte tras la victoria del presidente electo Donald Trump, llegan a su cierre esta semana. En el mes, el Dow Jones acumula un alza superior al 7%, perfilándose para registrar su mayor ganancia mensual de 2024, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq han avanzado más del 5% cada uno.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se evalúan los datos de inflación de la Eurozona que podrían aclarar los próximos pasos del BCE. El Stoxx 600 sube 0,09%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,29%, el CAC 40 de Francia gana 0,30%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,02%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas. El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,4%, luego que la inflación de Tokio resultó por encima de lo esperado (2,2% vs 2,0%), mientras que el índice Topix retrocedió un 0,2%.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,3%, mientras que el CSI 300 de China continental aumentó un 1,1%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,21%, mientras los mercados se preparan para una jornada corta. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, debido a las expectativas de menor tensión en Medio Oriente. Los mercados están centrados ahora en la próxima reunión de la OPEP+.

El oro sube, marcando su cuarta sesión consecutiva al alza, respaldado por un dólar estadounidense más débil.

La soja sube, impulsados por la robusta demanda china y las crecientes tensiones geopolíticas entre Ucrania y Rusia.

El dólar (índice DXY) baja y perdería aproximadamente un 1,5% en la semana, marcando su primera caída semanal en nueve semanas.

El euro sube, pero enfrenta su peor desempeño mensual en más de un año, con una caída de aproximadamente el 3% en noviembre.

El yen se fortaleció a su nivel más alto en cinco semanas frente al dólar, rompiendo la barrera de 150.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NATURGY ENERGY GROUP (NTGY) recibió un upgrade de J.P. Morgan en su calificación de "infraponderar" a "neutral," argumentando mejores perspectivas de ganancias y un desempeño reciente inferior al de sus pares del sector.

ANGLO AMERICAN (AGLJ) recibió una mejora en su recomendación por parte de Jefferies, que elevó su calificación de "mantener" a "comprar."

ELIA (ELI), actualizó su guía para todo el año 2024 al rango superior de su previsión anterior. La compañía espera que su beneficio neto alcance el extremo superior del rango de EUR 355-395 M, lo que implica un aumento del 5% frente al consenso de mercado de EUR 375 M.

MEITUAN (HK:3690) presentó sólidos resultados correspondientes al tercer trimestre de 2024, superando las expectativas del mercado en términos de ingresos y rentabilidad, con un fuerte crecimiento en sus segmentos clave de negocio.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de inflación anual en la Eurozona se aceleró por segundo mes consecutivo, alcanzando un 2,3% en noviembre de 2024 desde el 2% registrado en octubre, cumpliendo con las expectativas del mercado. En comparación con el mes anterior, el IPC cayó un 0,3%, tras un aumento del 0,3% en octubre.

ASIA: En Japón, la tasa de desempleo aumentó al 2,5% en octubre de 2024 desde el mínimo de ocho meses del 2,4% en septiembre, en línea con las estimaciones del mercado. El número de desempleados creció en 30 mil, alcanzando 1,71 M, mientras que el empleo aumentó en 160 mil, llegando a un récord de 67,98 M.

BRASIL: Los precios al productor aumentaron un 0,94% MoM en octubre de 2024, acelerándose desde un incremento revisado a la baja del 0,62% en el mes anterior. Interanualmente, los precios al productor crecieron un 5,89% en octubre, desacelerándose desde un aumento revisado del 6,02% en el mes previo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron dispares en ByMA, y en EE.UU. no operaron por feriado. Hoy cotizarán en el exterior hasta las 14 horas de NY.

Los bonos en dólares argentinos no operaron ayer en el exterior, debido al feriado en EE.UU., y hoy cotizarán hasta las 14 horas de Nueva York. En ByMA el jueves se manifestaron ayer con precios dispares, luego de un buen resultado en la licitación de deuda en pesos, donde el Gobierno logró cubrir los vencimientos de la semana, y atentos al ordenamiento de la economía doméstica.

Faltando una rueda para el cierre del mes, los soberanos acumulan una suba promedio de 12,5% en noviembre, mientras que en lo que va del año ganan en promedio un 82,6%, destacándose los bonos emitidos bajo ley argentina que suben en promedio un 85,1%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 3 unidades (-0,4%) y se ubicó en los 752 puntos básicos.

En ByMA, el AL29 subió 0,1% y el AL35 +0,1%. El AE38 cayó -0,2% y el AL41 -0,1%. El GD41 ganó 0,3%, el GD35 +0,2% y el GD30 +0,2%. El GD41 bajó 0,5%, el GD46 -0,1% y el GD38 -0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el jueves con precios mixtos. Subieron: el TX28 +0,2%, el T5X4 +0,1%, y el TX26 +0,1%. Bajaron: el DICP -0,8%, el TC25 -0,4%, el PARP -0,1%, y el CUAP -0,1%.

A través del Comunicado "A8137", el BCRA decidió incrementar los plazos para el ingreso de los dólares provenientes de exportaciones y de las deudas financieras contraídas en el exterior por parte de las empresas. La medida ya fue remitida a las entidades financieras, y se suma a otras decisiones tomadas en los últimos meses que apuntan a levantar ciertas capas del cepo.

A través del Decreto 1052/2024, el Gobierno aprobó el modelo de contrato para recibir financiamiento del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD 700 M, para llevar a cabo un ambicioso programa de transformación del sector eléctrico de Argentina. Este crédito se suma a los USD 1.700 M aportados por el BID.

BANCO DE GALICIA colocará el lunes ONs Clase 18 en pesos a tasa de interés efectiva mensual fija a licitar con vencimiento a 152 días, y ONs Clase 19 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija nominal anual a licitar con vencimiento a 6 meses, por un monto en conjunto equivalente de hasta USD 416,5 M.

PLAZA LOGÍSTICA colocará ONs Clase 15 en dólares a tasa fija anual a licitar con vencimiento a 42 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M.

TOYOTA colocará ONs Clase 33 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 18 meses, por un monto nominal de ARS 10.000 M (ampliable hasta ARS 20.000 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos CIC6O, MGCKO y PEC8O, el capital e interés del bono S29N4, más la amortización del título TDN24.

RENTA VARIABLE: Sin mercados de referencia, el S&P Merval subió ayer 1,2% en pesos

El índice S&P Merval terminó subiendo el jueves 1,2% y cerró en los 2.230.803,31 puntos, prácticamente quedando en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones cayó 55% respecto al miércoles debido a la inactividad bursátil en el exterior, alcanzando los ARS 52.291,6 M. En Cedears se negociaron sólo se negociaron ARS 14.638,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +3,5%, Loma Negra (LOMA) +3,2%, Banco Macro (BMA) +2,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,3%, e YPF (YPFD) +2,1%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,9%, Aluar (ALUA) -1,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -1%, Edenor (EDN) -0,2%, y Ternium Argentina (TXAR) -0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs no cotizaron debido al feriado de EE.UU. por el Día de Acción de Gracias.

Indicadores y Noticias locales

La venta de máquinas agrícolas aumentó un 308% YoY en el 3°T24 (INDEC)

La venta de máquinas agrícolas durante el tercer trimestre de 2024 alcanzó una facturación de ARS 652.313,5 M, lo que representó un aumento del 308,0% en relación con el mismo trimestre de 2023.

La Inversión Extranjera Directa cayó en el 2°T24 un 56% YoY (BCRA)

La Inversión Extranjera Directa (IED) cayó un 56% YoY en el 2°T24, a USD 2.385 M, valores mínimos registrados desde la pandemia, según el BCRA. El monto se compuso principalmente de deuda (USD 1.179 M) y capital (USD 652 M), con una caída interanual de USD 3.021 M.

Aumentan los combustibles 3% a partir de diciembre

A partir del domingo 1° de diciembre, los precios de los combustibles subirán alrededor del 3%, según estimaciones de petroleras lideradas por YPF. El ajuste responde a la depreciación del peso (2%) por la política de devaluación gradual del tipo de cambio (crawling peg), y podría impactar en la inflación del mes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron el jueves USD 156 M y finalizaron en USD 31.636 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió ayer ARS 2,88 (+0,3%) y se ubicó en los USDARS 1.107,79, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 9,8%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó 54 centavos (+0,05%) y terminó ubicándose en USDARS 1.075,15, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 6,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 50 centavos (+0,05%) y cerró en los USDARS 1.009,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 11 M y acumula un saldo positivo en lo que va de noviembre de USD 1.611 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o vender un determinado título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas su presen no es la de recomendar. 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.