



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan; ventas del Cyber Monday en el centro de atención**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,01%, S&P 500 -0,09%, Nasdaq -0,10%), mientras se evalúan las sólidas ganancias registradas hasta noviembre, al mismo tiempo que se buscan señales sobre los hábitos de gasto de los consumidores estadounidenses de cara a la importante temporada de compras navideñas.

El Dow Jones y el S&P 500 terminaron la sesión del lunes con una caída de 0,2% para cada uno, mientras que el Nasdaq Composite bajó aproximadamente un 0,1%.

Los principales índices cayeron el lunes, marcando un ligero retroceso a medida que se acerca el final de lo que ha sido un noviembre mayoritariamente positivo para las acciones. El Dow y el S&P 500 están en camino de terminar el mes con una suba de 6,9% y un 8,5%, respectivamente. El Nasdaq ha subido un 10,8% en noviembre.

El foco de hoy probablemente se centrará en el sector minorista, con el gasto de los consumidores esperando haber alcanzado un máximo histórico de más de USD 12 Bn en el Cyber Monday, según estimaciones preliminares de Adobe (ADBE) Digital Insights.

Esto resultó en que la empresa de tecnología financiera Affirm (AFRM) registrara ganancias en el precio de sus acciones de casi el 12% el lunes, y la empresa cotizaba un 4% más alto en el premarket.

Las acciones de Zscaler (ZS) caen más del 6% después que la empresa de ciberseguridad mantuviera sin cambios su pronóstico de facturación para todo el año, incluso después de superar las estimaciones con sus resultados del último trimestre.

En cuanto a las ganancias, se espera que CrowdStrike (CRWD) informe sus resultados después del cierre de la jornada.

Las principales bolsas de Europa bajan, ya que continua la cautela observada al inicio de la semana. El Stoxx 600 cae 0,6%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,2%, el CAC 40 de Francia retrocede 0,6%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,4%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,9%, pero el índice CSI 300 de China continental revirtió las pérdidas anteriores para subir un 0,19% y terminar en 3.518,52.

Los mercados de Japón cayeron, con el Nikkei 225 perdiendo un 0,12% y cerrando en 33.408,39, mientras que el Topix cayó un 0,21% hasta 2.376,71.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,41%, después que las recientes subastas mostraran una fuerte demanda y se espera que las rebajas de tasas de interés llegarán pronto.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, ante la esperanza que la OPEP+ acuerde extender o incluso profundizar sus actuales recortes de producción en una reunión a finales de esta semana.

El oro sube a su nivel más alto en seis meses, ante la expectativa de una pausa en el ajuste monetario de la Fed.

La soja sube, mientras se espera ver cuánta lluvia caerá en las áreas de cultivo de Brasil después que los principales consultores redujeran las previsiones de cosecha.

El dólar (índice DXY) sube, pero sigue cerca de mínimos de tres meses mientras se esperan datos clave sobre inflación.

El euro baja, pero se mantiene cerca de sus niveles más altos desde mediados de agosto, con los datos de confianza del consumidor de Alemania y Francia sugiriendo una ligera mejora.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

AMAZON (AMZN) llegó a un acuerdo con la mayoría de sus empleados en España, evitando una huelga que podría haberse llevado a cabo en uno de los días más ocupados del año, según el grupo sindical local CCOO y la empresa.

GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES (GEHC): UBS reduce su recomendación a vender GEHC desde neutral y su objetivo de precio a USD 66 desde USD 86.

CROWN CASTLE (CCI): Elliot Investment Management solicitó una importante reestructuración del propietario de torres inalámbricas y cables de fibra óptica.

SHOPIFY (SHOP) informó un récord de USD 4,1 Bn en ventas en el Blackfriday, un aumento del 22% YoY. SHOP indicó que el precio promedio del carrito de compras fue de USD 110,71, frente a los USD 102,31 del mismo día del año previo.

FOOT LOCKER (FL): Citi rebajó la calificación de neutral a vender debido a preocupaciones que el contexto macroeconómico negativo obligaría a FL a intensificar la actividad promocional para liquidar inventarios, afectando márgenes.

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

EE.UU.: Se publicarán los datos sobre el mercado de viviendas, así como la publicación del índice de confianza del consumidor del CB. Además, hay varios funcionarios de la Reserva Federal programados para hablar a lo largo del día.

EUROPA: El Indicador de Clima del Consumidor GfK para Alemania aumentó ligeramente a -27,8 puntos al entrar en diciembre de 2023 desde un -28,3 revisado a la baja en noviembre, en comparación con las previsiones del mercado de -27,9. Mientras tanto, las expectativas económicas permanecieron casi sin cambios (-2,3 frente a -2,4).

ASIA: Las exportaciones de Hong Kong aumentaron un 1,4% YoY en octubre, en territorio positivo después de una contracción del 5,3% en septiembre. Las importaciones también registraron un aumento del 2,6% YoY en octubre, frente a una caída del 0,4% en el mes anterior.

URUGUAY: La tasa de desempleo aumentó al 8,6% en octubre, en comparación con el 7,8% en el mismo período del año anterior. La tasa de participación en la fuerza laboral aumentó al 64,1% desde el 63,8% en septiembre, mientras que la tasa de empleo creció al 58,6% desde el 58,5%.

MÉXICO: El déficit comercial se redujo a -USD 252 M en octubre desde los -USD 2.089 M en el mismo período del año anterior. Las exportaciones crecieron un 5,6% YoY, alcanzando los USD 51.973 M, mientras que las importaciones aumentaron un 1,8% a USD 52.226 M.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares ley extranjera cayeron, pero subieron los emitidos bajo ley argentina. Continúan reuniones de Milei en EE.UU.**

Los bonos en dólares emitidos bajo ley extranjera mostraron en la jornada del lunes una toma de ganancias en el exterior, después de las importantes subas de la semana pasada. Pero los títulos emitidos bajo ley argentina cerraron en alza en Nueva York, luego que el mercado percibiera de forma positiva el mensaje de honrar los compromisos que lanzó Milei apenas se conocieron los resultados.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 45 unidades (+2,3%) y se ubicó en los 2006 puntos básicos.

De los bonos bajo ley internacional, el GD41 perdió en el exterior 2,2%, el GD46 -2%, el GD35 -1,8%, el GD38 -1,7%, el GD30 -0,6%, y el GD29 -0,6%. Mientras que de los títulos de ley argentina, el AL41 subió 7,7%, el AL35 +1,7%, el AL30 +1,2%, el AL29 +1,1%, y el AE38 +0,7%. En BYMA, el GD41 bajó -7,5%, el GD38 -4%, el GD29 -2,8%, y el AL41 -2%. En tanto, el GD30 ganó +3%, el AL29 +2,3%, el GD46 +1,2%, el GD35 +0,7%, el AL35 +0,9%, y el AL30 +0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron ayer con precios dispares. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos públicos de corta duration subieron el lunes 1,7% en promedio, mientras que los de larga duration perdieron 6,9% en promedio.

El presidente electo, Javier Milei, mantiene reuniones en Washington, con la intención de buscar apoyos de la administración de Joe Biden para la ejecución de su plan fiscal. De hecho, Milei se reúne hoy en la Casa Blanca con Jake Sullivan, el consejero de Seguridad Nacional de Joseph Biden. La cita implicaría que Milei pueda contar con Biden para negociar con el FMI y reparar la compleja situación económica argentina.

Mientras tanto en Buenos Aires se preparan para hoy una ronda de reuniones para continuar negociando la integración política y la hoja de ruta del nuevo gobierno. Aún no están confirmados los nombres para el ministerio de Economía y el BCRA. Además sigue la puja por quién dirigirá la Cámara de Diputados, si Cristian Ritondo o Florencio Randazzo. Dirigir el Parlamento será clave para la gobernabilidad de la nueva gestión.

El Ministerio de Economía licitará hoy bonos en pesos y dollar linked, para cubrir vencimientos por unos ARS 86 Bn. Ésta será la última licitación en manos del ministro de Economía, Sergio Massa.

Hoy se pagará la renta de los bonos BAA24, GMCIO, GMCKO y SNS80.

### **RENTA VARIABLE: Tras cinco ruedas consecutivas de alzas, el índice S&P Merval mostró un ajuste de 8,1%**

Después de registrar una suba de 52,4% en las últimas cinco ruedas, en la que testeó un nuevo récord histórico en pesos por encima de los 900.000 puntos, el mercado local de acciones mostró ayer una lógica corrección, a tono con la caída de los dólares financieros.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió 8,1% el lunes y cerró en los 843.665,20 puntos, lejos del máximo intradiario de 936.059,11 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 53.688,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 28.985,4 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Cresud (CRES) -19,8%, Edenor (EDN) -18,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -18%, Central Puerto (CEPU) -15%, Ternium Argentina (TXAR) -12,2%, y Aluar (ALUA) +12,1%, entre las más importantes. Cerraron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,3%, Grupo Financiero Valores (VALO) +3,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,3%, Telecom Argentina (TECO2) -0,6%, y Banco Macro (BMA) +0,4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alza. Sobresalieron las acciones de: Telecom Argentina (TEO) +11,6%, Corporación América (CAAP) +11,5%, IRSA (IRS) +11%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9,8%, Banco Macro (BMA) +9,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +8%, y Grupo Supervielle (SUPV) +7,9%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Edenor (EDN) -1%, Tenaris (TS) -0,8%, y Globant (GLOB) -0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **PyMES empiezan a delinear el plan de contingencia para el nuevo gobierno**

Varias PyMEs ya comienzan a delinear el plan de contingencia para el nuevo gobierno los primeros meses de gestión que, según el propio mandatario electo, serán muy duros. Primeras comunicaciones con La Libertad Avanza (LLA), reducción de personal y acercamiento de propuestas, entre otras cuestiones de esta primera etapa.

### **El gobierno oficializó el aumento en jubilaciones y pensiones**

El Gobierno oficializó el pago de un reforzo de ARS 55.000 para quienes reciben jubilaciones y pensiones mínimas. De esta manera, tal como lo había informado la ANSeS a principios de noviembre, ninguno de los beneficiarios de la categoría más baja cobrará menos de ARS 160.712. La medida fue oficializada hoy en el Boletín Oficial a través del decreto 626/2023. 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.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 22 M y finalizaron en USD 21.539 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el lunes ARS 65,96 (-7,1%) y se ubicó en los USDARS 858,28, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 139,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 83,60 (-8,6%) y terminó ubicado en los USDARS 889,15, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 147,7%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer ARS 1,40 y cerró en USDARS 359 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 7 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.