



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se aguarda por los datos del PCE

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,46%, S&P 500 +0,20%, Nasdaq +0,23%), antes de la publicación de datos claves que se espera contribuyan a la narrativa de la disminución de la inflación y el fin del ciclo de suba de tasas de la Reserva Federal (Fed).

Los principales índices fueron cerraron mixtos ayer, pero aún están en camino de cerrar el mes en terreno positivo. Al entrar la última sesión de noviembre, el S&P 500 ha subido un 8,5% y el Nasdaq Composite ha aumentado casi un 11%, lo que los pone a ambos en camino de registrar su mejor desempeño mensual desde julio de 2022.

El Dow Jones ha avanzado un 7,2%, en camino de su mejor mes desde octubre del año pasado.

El renovado apetito por la renta variable está impulsando el interés en opciones vinculadas a la volatilidad que podrían proteger las carteras contra las oscilaciones de las acciones, colocando esos contratos en camino para alcanzar un volumen de negociación récord este año.

Los contratos de opciones del VIX promediaron casi 760.000 diarios, superando el récord establecido en 2017, según datos de Cboe Global Markets (CBOE) hasta el 27 de noviembre. Esto representa un aumento del 42% respecto a 2022 y un 5% más que el récord anterior, con el comercio de opciones del VIX en octubre en máximos del año.

Los mercados se centrarán hoy en la publicación del índice de precios del gasto personal (PCE) de octubre, que es la medida preferida de inflación de la Fed. Se espera una cifra interanual del 3,0% para el mes, lo que marcaría una desaceleración desde el 3,4% en septiembre. En términos mensuales, se espera que el indicador también se desacelere al 0,1%. El dato core se proyecta en un 3,5% anual y un 0,2% mensual.

Los datos podrían ayudar a determinar cómo la Fed ajustará las tasas de interés en el futuro. Se espera ampliamente que deje las tasas en un rango del 5,25% al 5,50% en su reunión del próximo mes, aunque algunos funcionarios han insinuado que podría estar llegando pronto un cambio en esta postura de política monetaria inusualmente restrictiva.

Big Lots (BIG), Express (EXPR) y Kroger (KR) tienen previsto informar ganancias hoy antes del inicio de mercado.

Las principales bolsas de Europa suben, ante menores datos de inflación en la región con relación a lo esperado. El Stoxx 600 sube 0,4%.

El índice DAX de Alemania gana 0,4%, el CAC 40 de Francia avanza 0,4%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido expansión de 0,5%.

Los mercados en Asia subieron, a pesar de una mayor contracción de la actividad manufacturera en China. El índice CSI 300 subió 0,23%, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong ganó un 0,18%.

El Nikkei 225 de Japón revirtió pérdidas y subió un 0,50% y el Topix también subió un 0,44%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,30%, mientras se evalúan las perspectivas de la política monetaria de la Fed y se aguardan datos que podrían proporcionar nuevas señales sobre la inflación.

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

El petróleo sube, impulsados por el optimismo que la OPEP+ reducirá los niveles de producción, compensando los datos de actividad más débiles de lo esperado en China y el aumento sostenido en las existencias de EE.UU.

El oro baja, pero cerca de un máximo de casi siete meses, mientras se evalúa si los recortes de tasas de interés en EE.UU. llegarían antes de lo esperado.

La soja baja, mientras se observaba el efecto de las condiciones áridas en zonas de cultivo claves de Brasil.

El dólar (índice DXY) sube, pero se mantiene cerca de un mínimo de tres meses a la espera de una lectura clave de la inflación estadounidense que se publicará más adelante durante la sesión.

El euro baja, luego que el PIB de Francia se contrajo un 0,1% en el 3ºT23, menor al crecimiento previsto del 0,1%.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) está cerca de entregar su primer Cybertruck este jueves en Gigafactory Texas, marcando un hito significativo desde la presentación de alto perfil de este vehículo eléctrico en noviembre de 2019. Se realizaron más de un cuarto de millón de reservas en los primeros días después de su presentación, aunque los planes iniciales para comenzar las entregas a fines de 2021 se retrasaron.

MICROSOFT (MSFT) ocupará un lugar en la junta directiva de OpenAI, según anunció el CEO Sam Altman, mientras la empresa de inteligencia artificial se estabiliza después de una gran convulsión en su liderazgo a principios de noviembre.

SALESFORCE (CRM) publicó ganancias ajustadas del 3ºT23 de USD 2,11 por acción, superando los USD 2,06 por acción que esperaba el mercado. Los ingresos del tercer trimestre de la empresa, que fueron de USD 8,72 Bn, estuvieron en línea con las expectativas.

SNOWFLAKE (SNOW) reportó ganancias ajustadas de USD 0,25 por acción y USD 734 M en ingresos durante el 3ºT23, superando los USD 0,16 por acción y USD 713 M en ingresos que esperaba el mercado. La compañía también publicó un guidance de ingresos para el 4ºT23 por encima de las estimaciones consensuadas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos de octubre del gasto personal, un indicador clave de la inflación para la Reserva Federal. También se esperan las solicitudes semanales de subsidio por desempleo.

EUROPA: La tasa de inflación en la Eurozona disminuyó al 2,4% YoY en noviembre, alcanzando su nivel más bajo desde julio de 2021 y situándose por debajo del consenso del mercado del 2,7%, según una estimación preliminar. Mientras tanto, la tasa core desaceleró al 3,6%, marcando su punto más bajo desde abril de 2022 y por debajo de las previsiones del 3,9%. La inflación bajó un 0,5% MoM en noviembre, la mayor caída mensual desde enero de 2020.

ASIA: El Índice PMI manufacturero oficial de China disminuyó ligeramente a 49,4 puntos en noviembre de 2023 desde 49,5 en octubre, incumpliendo las previsiones del mercado de 49,7 y señalando la cifra más baja desde junio. Esto destaca la necesidad de un mayor respaldo del gobierno ante la débil demanda y la recesión en el sector inmobiliario.

BRASIL: En octubre de 2023, los precios al productor aumentaron un 1,11% MoM, después de un aumento revisado a la baja del 1,06% en el mes anterior. En términos interanuales, los precios al productor disminuyeron un 6,13% en octubre, siguiendo una caída revisada al alza del 7,97% en el mes anterior.

CHILE: La tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en el 8,9% en los tres meses hasta octubre de 2023, en comparación con el 8% del año anterior y ligeramente por encima de las previsiones del mercado del 8,8%. El número de personas desempleadas aumentó un 15% a 882.96 mil.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares cerraron ayer en alza. La CNV dispuso nuevas normas para operaciones en el exterior.

Los bonos en dólares cerraron en alza en la jornada del miércoles, después que Milei habría confirmado en un programa radial a Luis Caputo como su ministro de Economía, aunque no hay todavía un comunicado de confirmación.

El mercado espera la asunción del presidente electo el próximo 10 de diciembre, y aguarda que éste presente un plan sustentable y creíble para corregir los desequilibrios de las principales variables económicas. El riesgo país medido por el EMBI se redujo 1,7% (34 unidades) y se ubicó en los 2020 puntos básicos.

En el exterior, los bonos que más subieron ayer fueron: el GD29 +2,2%, el AL30 +1,7%, el AL35 +1,3%, el GD46 +1%, el GD41 +0,7%, y el GD38 +0,6%, entre los más importantes. En ByMA, sobresalieron: el GD38 +4,7%, el GD29 +3,1%, el AL29 +2,2%, el GD30 +1,7%, el GD30 +1,7%, el AL30 +1,6%, y el AL41 +1,4%, entre otros. Cayeron: el GD41 -3,8%, el GD35 -2,3%, y el GD46 -2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con precios dispares. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos públicos de corta duration subieron en promedio 0,6%, en tanto los de larga duration cayeron en promedio 2,9%.

La CNV dispuso hoy a través de la Resolución 984/2023 una nueva normativa. Con el fin de regular con mayor intensidad el mercado de cambios, reducir la volatilidad financiera y operaciones elusivas detectadas, el organismo dispuso que las divisas deban transferirse a una cuenta de un beneficiario final y no a la cuenta de un bróker en caso de operaciones en el exterior.

Según la prensa, ayer el BCRA declaró desierta la licitación de LEDIV, después de la repercusión que tuvo en el mercado el otorgamiento de estas Letras y que se conociera que el stock de las mismas creciera el martes a USD 5.140 M, incluso a pesar de las nuevas restricciones que impuso la entidad.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA, junto a CENTRAL TÉRMICA ROCA, colocarán ONs Clase XXV en dólares, a una tasa fija de 9,5% anual y con vencimiento el 18 de abril de 2026. También colocarán ONs Clase XXVI dólar linked a una tasa fija de 6,5% con vencimiento el 12 de abril de 2026, a ser ofrecidas en dos series: i) Serie A a ser integrada exclusivamente en especie mediante la entrega de ONs Clase XI (MRCBO), y ii) Serie B a ser integradas exclusivamente en efectivo en pesos. Las ONs Clase XXV y XXVI serán emitidas en conjunto por un valor nominal de hasta USD 5 M (ampliables hasta USD 25 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos PZC90, RUC60, RUC70 y TX31, más el capital e intereses de los bonos CXCGO y RUU10.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió 2,2% tras dos ruedas consecutivas de fuertes bajas

El índice S&P Merval ganó el miércoles 2,2% y cerró en los 790.376,62 puntos, después de registrar un máximo intradiario de 803.868,58 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 20.902 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 18.816,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Aluar (ALUA) +7,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +6,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,5%, Mirgor (MIRG) +5,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,3% y Banco Macro (MAG) +4,5%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Edenor (EDN) -1,8%, Supertadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,6%, e YPF (YPFD) -0,7%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron: Telecom Argentina (TEU) +8%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,6%, Edenor (EDN) +5,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,6%, Central Puerto (CEPU) +5,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,6%, entre otras. Cerraron con caídas: Vista Energy (VIST) -1,5%, y Ternium (TX) -1,4%.

BANCO HIPOTECARIO (BHIP) reportó en el 3ºT23 una ganancia neta atribuible de ARS 1.936,5 M, comparado con los ARS 1.495 M de igual trimestre del ejercicio anterior (-64,2% QoQ, +29,5% YoY).

Indicadores y Noticias locales

Aumentaron los peajes de accesos a CABA y las rutas nacionales

A partir de hoy comenzará a regir los nuevos cuadros tarifarios en los peajes de la red vial nacional concesionada, con un aumento que va del 50% al 66% en los corredores viales nacionales, que incluye el Acceso Ricchieri, los accesos Norte y Oeste a la ciudad de Buenos Aires y el Corredor Vial N° 18.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 69 M y finalizaron en USD 21.602 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles ARS 58 (-3,4%) y se ubicó en los USDARS 820,27, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 127,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 28,96 (-3,3%) y terminó ubicándose en los USDARS 838,16, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 132,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó 50 centavos y cerró en USDARS 360 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 88 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 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.