



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. caen luego de la publicación clave del informe de inflación**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,27%, S&P 500 -0,29%, Nasdaq -0,52%), después que el Dow y el S&P 500 alcanzaran nuevos máximos históricos en el cierre de la sesión anterior, mientras se evalúa el informe de inflación al consumidor de septiembre.

Las acciones de Delta Airlines (DAL) caen un 4,5% en el premarket, luego de publicar resultados trimestrales mixtos, mientras que Domino's Pizza (DPZ) sube un 1,1% al registrar ganancias e ingresos por encima de lo esperado.

Ayer el Dow Jones subió un 1,03%, el S&P 500 ganó un 0,71% y el Nasdaq Composite añadió un 0,6%. Nueve de los 11 sectores del S&P terminaron al alza, liderados por el sector de salud (+1,0%), tecnología (+1,0%) e industriales (+0,9%).

Las grandes empresas tecnológicas como Apple (+1,7%), Amazon (+1,3%) y Broadcom (+2,9%) tuvieron un desempeño destacado. Por otro lado, Alphabet cayó un 1,6% después que el Departamento de Justicia de EE.UU. sugiriera que podría solicitar a un juez que obligue a Google a deshacerse de negocios claves.

Los mercados también reaccionaron a las minutas de la reunión de septiembre de la Fed, que revelaron que una mayoría sustancial de los funcionarios apoyaba una significativa reducción de tasas de 50 puntos básicos, pero dejaron incierta la perspectiva de recortes futuros.

El índice de precios al consumidor (IPC) de septiembre subió más de lo esperado el mes pasado, aumentando un 0,2% MoM y un 2,4% YoY. Estas cifras superaron las expectativas de un aumento del 0,1% MoM y del 2,3% YoY. La inflación persistente reduce el incentivo para que la Fed recorte las tasas de interés rápidamente.

Esta idea se reforzó con los sólidos datos de empleo publicados la semana pasada, lo que prácticamente eliminó las probabilidades de otro recorte de 50 pb en noviembre. Según CME Fedwatch, los operadores ahora estiman una probabilidad del 86,3% de un recorte de 25 pb y un 13,7% que no haya cambios en noviembre.

Otro foco de atención esta semana es el inicio de la temporada de resultados del 3ºT24, con varios bancos importantes que presentarán sus informes el viernes. Entre ellos, destacan JPMorgan Chase (JPM), Wells Fargo (WFC) y Bank of New York Mellon (BK).

Las principales bolsas de Europa bajan, con la mayoría de los sectores terreno negativo. El Stoxx 600 baja 0,16%, con las acciones del sector minería liderando la caída retrocediendo 0,88%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,04%, el CAC 40 de Francia pierde 0,20%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,26%.

Las principales bolsas asiáticas subieron, luego que el banco central de China informó que comenzó a aceptar solicitudes de instituciones financieras para unirse a una nueva herramienta de liquidez, inicialmente valorada en CNY 500 Bn (USD 70,7 Bn), que proporcionará un acceso más fácil a capital para el mercado de valores.

El índice CSI 300 de China ganó un 1,06% mientras que el índice Hang Seng subió un 3%. Por otra parte, el Nikkei 225 subió un 0,26%, mientras que el Topix subió un 0,2%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,09%, mientras se evalúan las últimas minutas de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, debido al impacto del huracán Milton en Florida y las preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro en el Medio Oriente.

El oro sube, mientras se empieza a descartar un mayor recorte de las tasas por parte de la Fed.

La soja sube, luego que la cosecha antigua almacenada en EE.UU. aumentó 29% YoY septiembre.

El dólar (índice DXY) sube y se estabiliza cerca de su nivel máximo en siete semanas.

El euro baja, a pesar que las ventas minoristas en Alemania aumentaron en agosto por encima del mes anterior.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

DELTA AIRLINES (DAL) ganó USD 1,50 por acción sobre unos ingresos de USD 14,59 Bn. Los mercados esperaban una ganancia de USD 1,52 por acción sobre unos ingresos de USD 14,67 Bn. Dicho esto, DAL sigue esperando unas ganancias sólidas en el cuarto trimestre a pesar de la menor demanda en torno a las elecciones.

DOMINO'S PIZZA (DPZ) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 4,19, USD 0,56 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,63. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,08 Bn, frente a una previsión de USD 1,1 Bn.

TESLA (TSLA) llevará a cabo la esperada presentación del Robotaxi hoy jueves 10 de octubre, un evento que marcará un nuevo capítulo de crecimiento relacionado con el futuro autónomo en el destacado fabricante de vehículos eléctricos (EV).

TORONTO-DOMINION BANK (TD) está a punto de llegar a un acuerdo con las autoridades estadounidenses que implicará el pago de sanciones por un monto de USD 3.000 M. Este acuerdo se produce en el marco de una investigación sobre las prácticas bancarias de la entidad.

10X GENOMICS (TXG) emitió resultados preliminares para su tercer trimestre, proyectando ingresos de USD 151,7 M, en comparación con la estimación promedio de los mercados de USD 162 M.

APPLIED DIGITAL (APLD) reportó ganancias trimestrales por acción que superaron las estimaciones del consenso. La gerencia destacó que, después del cierre del trimestre, el balance de la compañía mejoró significativamente debido a inversiones estratégicas de un grupo de inversores institucionales y acreditados, entre ellos NVIDIA y Related Companies.

AZZ, INC. (AZZ) informó resultados del segundo trimestre y actualizó su guía para el año. AZZ proyecta un EPS de USD 4,70 – USD 5,10 para el ejercicio fiscal 2025, frente a un consenso de USD 4,94.

COSTCO (COST) anunció que las ventas comparables de septiembre aumentaron un 6,7%.

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

EUROPA: Las ventas minoristas en Alemania aumentaron un 1,6% MoM en agosto de 2024, tras un incremento del 1,5% en julio. En términos interanuales, las ventas minoristas en Alemania aumentaron un 2,1% en agosto.

ASIA: Los precios al productor en Japón aumentaron un 2,8% YoY en septiembre de 2024, tras el menor incremento en tres meses del 2,6% registrado el mes anterior y superando las estimaciones del mercado de un 2,3%. Mensualmente, los precios al productor se mantuvieron estables, superando el consenso de una caída del 0,3% y siguiendo una disminución del 0,2% en agosto.

BRASIL: La tasa de inflación anual en Brasil aumentó a 4,42% en septiembre de 2024, desde 4,24% en el mes anterior, en gran medida alineada con las expectativas del mercado de 4,43%.

MÉXICO: La tasa de inflación anual de México cayó por segundo mes consecutivo a 4,58% en septiembre de 2024, su nivel más bajo desde marzo y por debajo de las previsiones del mercado de 4,62%. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,05% en septiembre, casi en línea con las previsiones de un alza del 1%, y el IPC subyacente aumentó un 0,28%, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado de un aumento del 0,32%.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 5.907 Bn y logró cubrir los vencimientos de la semana. Continúa el rally de los bonos en dólares.**

El Ministerio de Economía colocó en la primera subasta de octubre ARS 5.906,9 Bn (ARS 5.749,9 Bn de la colocación de activos en pesos y ARS 157 Bn de la licitación de instrumentos en dólares), y esta vez logró refinanciar los ARS 5.036,1 Bn correspondientes al capital e intereses del BONCER T4X4 por ARS 2.223,7 Bn, y al vencimiento de la LECAP S1404 por ARS 2.812,4 Bn. En la licitación anterior, el Tesoro renovar el 67% de los vencimientos.

De esta forma, se consiguió obtener un financiamiento extra de ARS 820,8 Bn. Este excedente será depositado en la cuenta del Tesoro en el BCRA y se dejará como colchón de liquidez que funciona como una de las vías de expansión o contracción monetaria bajo el esquema actual (la otra es el stock de Letras Fiscales en poder de los bancos).

Los bonos en dólares cerraron ayer en alza, en una jornada en la que los inversores mantuvieron la mirada puesta en el Congreso, donde el Gobierno sostuvo el veto de la Ley de Financiamiento Universitario, y en la que la atención estuvo en la licitación de deuda en pesos. Influyó además en la suba de precios de los soberanos, la acumulación de reservas por el blanqueo de capitales y la tranquilidad de los dólares financieros.

El riesgo país se redujo ayer 67 unidades (-5,6%) y se ubicó en los 1121 puntos básicos y registró el valor más bajo en los últimos 4 años quebrando el valor mínimo registrado en el pasado 22 de abril de 1148 bps.

En ByMA, el AL41 subió 4,5%, el AL29 +2,3%, el AL35 +2,1%, el AL30 +1,9%, y el AE38 +1,4%. El GD41 ganó 4,4%, el GD46 +3,8%, el GD29 +3,3%, el GD38 +3,2%, el GD35 +3% y el GD30 +2,5%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con mayoría de alzas en la jornada del miércoles: el CUAP ganó 2,1%, el TC25 +0,9%, el PARP +0,6%, el TX5 +0,3%, y el TX4 +0,2%. El TX25 perdió 1,5% y el TX28 -0,6%.

El presidente Javier Milei, en una entrevista con el diario Financial Times, afirmó que no tiene una fecha estipulada para el levantamiento del cepo cambiario y destacó que ya se ha comenzado a levantar algunas de las regulaciones que conforman los controles. Milei adelantó que la principal condición para levantar el cepo es que la inflación mensual baje por debajo del 2,5%, y señaló que los bancos locales deberán reducir sus exposiciones a los bonos del Tesoro y usar esos recursos para aumentar el crédito a las empresas, lo que ayudaría a satisfacer la demanda acumulada de dólares en el mercado.

JOHN DEERE colocará ONs Clase XIV en dólares (en Argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, y ONs Clase XV en dólares (en Argentina) a tasa fija con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 50 M).

Hoy se abonará la renta de los títulos RIR10, RIR20 e YCMCO, más el capital e interés del bono MI31.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió ayer 2,3% en pesos y acumula en lo que va de la semana un alza de 0,9%**

El índice S&P Merval finalizó la rueda del miércoles con una suba de 2,3% y cerró en los 1.771.932,78 puntos, después de registrar un máximo de manera intradiaria de 1.784.035,15 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario subió 3,2% y cerró en 1.487,15 puntos.

El volumen operado en acciones creció un 86,1% respecto a la jornada previa y alcanzó los ARS 72.060,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 51.233,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +6,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,5%, Edenor (EDN) +3,4%, y Central Puerto (CEPU) +3,3%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Cresud (CRES) -0,9%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,8%, Transener (TRAN) -0,5%, Ternium Argentina (TXAR) -0,5%, y Aluar (ALUA) -0,5%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron la jornada del miércoles con mayoría de alzas: Edenor (EDN) +7,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7%, YPF (YPFD) +6,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,4%, y Central Puerto (CEPU) +4,5%, entre otras.

Cayeron: Ternium (TX) -1,5%, Adecoagro (AGRO) -1,1%, Despegar (DESP) -1%, y Globant (GLOB) -0,3%.

YPF (YPFD) estaría por cerrar un acuerdo por el gas de Vaca Muerta con Shell, por los próximos 20 años. El jefe de Gabinete, Guillermo Francos, quien había afirmado que YPF cerraría un acuerdo por el gas de Vaca Muerta, y aseguró que se está por vender el 30% del gas producido, con el objetivo de generar ganancias de hasta USD 140.000 M en 20 años, garantizando unos USD 7.000 M anuales.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Hoy se conoce la inflación de septiembre y se espera se ubique por debajo de 4%**

El INDEC anunciará hoy jueves la inflación de septiembre, con estimaciones privadas indicando un aumento de menos del 4%, el más bajo de la presidencia de Javier Milei. La mediana de las estimaciones del Banco Central es del 3,5%, aunque para agosto se previó un 3,9% y el dato oficial fue del 4,2%.

### **Los servicios públicos en julio aumentaron un 0,5% YoY (INDEC)**

En julio, la serie original del Indicador sintético de servicios públicos registró una suba del 0,5% YoY. En términos desestacionalizados, presentó un incremento del 2,1% MoM. Al mismo tiempo, la serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva cercana a cero respecto al mes de junio.

### **La industria minera aumentó un 2,1% YoY en agosto (INDEC)**

En agosto, la producción industrial registró una suba del 2,1% YoY. El acumulado enero-agosto presentó un aumento del 6,9% YoY. La serie desestacionalizada mostró una baja del 1,6% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una disminución del 0,5% MoM.

### **Una familia tipo en CABA necesitó casi ARS 1 M para no ser pobre en septiembre**

En septiembre, una familia porteña con dos hijos necesitó casi un millón de pesos para no ser considerada pobre, ya que la Canasta Básica Total (CBT) llegó a ARS 993.854, con un aumento del 2,9%. Para ser de clase media, el ingreso debía ser superior a Total 1.500.000. La Canasta Básica, con Alimentaria (CBA) subió un 1,6% y se situó en ARS 545.183, según el Instituto de Estadística y Censos de CABA.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 41 M y finalizaron en USD 28.347 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación perdió el miércoles ARS 19,54 (-1,6%) y cerró en USDARS 1.911,42, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 22,1%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 22,14 (-1,9%) y se ubicó en USDARS 1.147,40, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó 50 centavos (+0,05%) a USDARS 976,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 120 M y acumula en lo que va de octubre un saldo positivo cambiario de USD 551 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.