



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos mientras los resultados corporativos y la Fed captan la atención

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,17%, S&P 500 +0,13%, Nasdaq +0,25%), con los mercados tomando una postura más conservadora a medida que la temporada de resultados del 3ºT24 se intensifica esta semana, mientras que varios funcionarios de la Fed ofrecerán más señales sobre la política monetaria.

El viernes, JPMorgan Chase (JPM) y Wells Fargo (WFC) subieron un 4,4% y 5,6%, respectivamente, tras reportar sólidos resultados trimestrales, lo que señaló una recuperación en las ganancias bancarias.

El sector financiero impulsó al Dow Jones a nuevos máximos históricos, con un aumento del 0,97% el viernes. El S&P 500 y el Nasdaq Composite también avanzaron un 0,61% y 0,33%, respectivamente. Mientras tanto, Tesla (TSLA) cayó un 8,8% debido a la decepción de los inversores con los recientes lanzamientos de productos.

El S&P 500 superó y terminó por encima del nivel de los 5.800 puntos por primera vez en su historia, mientras que el Dow Jones se acerca rápidamente al hito de los 43.000 puntos. En ese sentido, el S&P 500 subió un 1,1% la semana pasada, al igual que el Nasdaq Composite. El Dow Jones subió un 1,2%.

Se espera que la temporada de resultados del 3ºT24 cobre fuerza esta semana, con más resultados de grandes bancos, como Bank of America (BAC), Citigroup (C) y Goldman Sachs (GS), que presentarán sus informes el martes, y Morgan Stanley (MS) el miércoles.

Además, Johnson & Johnson (JNJ), el referente de la industria de semiconductores ASML (ASML) y Netflix (NFLX), también presentarán resultados esta semana.

El gobernador Christopher Waller y el presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, están programados para hablar hoy, y existe un gran interés en lo que puedan decir sobre el panorama de las tasas de la Fed.

El jueves, el mercado recibirá una nueva actualización sobre la salud del consumidor estadounidense con los últimos datos de ventas minoristas (0,3% MoM est vs 0,1% MoM ant).

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, con los mercados regionales buscando dirección tras una semana volátil. El Stoxx 600 baja 0,04%, con las acciones del sector viajes y ocio liderando la caída retrocediendo 1,12%.

El índice DAX de Alemania sube 0,23%, el CAC 40 de Francia pierde 0,30%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,02%.

Las principales bolsas asiáticas subieron, luego que el Ministro de Finanzas insinuó el sábado una mayor emisión de deuda en medio de los esfuerzos para apuntalar la economía, afirmando que el gobierno tenía un espacio considerable para aumentar el déficit.

El índice CSI 300 de China continental subió un 1,9%, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,8%. Por otra parte, los mercados en Japón están cerrados por feriado.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,10%, mientras se evalúan los últimos datos de inflación, que resultaron más bajos de lo esperado. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, retrocediendo tras los datos de inflación de China y los planes de estímulo fiscal que generaron dudas sobre la salud de la economía del país.

El oro baja, mientras se esperan nuevas señales sobre posibles recortes de tasas de interés por parte de la Fed.

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

El dólar (índice DXY) sube, mientras se analizan los anuncios de estímulo por parte de China.

El euro baja, mientras se espera que esta semana el BCE recorte 25 puntos básicos su tasa de interés de referencia.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BOEING (BA) informará a sus directivos sobre un plan para reducir aproximadamente 17.000 puestos de trabajo, lo que representa el 10% de su plantilla global. Los recortes afectarán a diversas áreas, incluyendo empleados y directivos. Además, la compañía retrasará un año las primeras entregas del avión 777X y anticipa pérdidas de USD 5.000 M en el 3ºT24.

WELLS FARGO & CO (WFC) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 1,42, USD 0,14 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,28. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 20,37 Bn, frente a una previsión de USD 20,39 Bn.

JPMORGAN (JPM) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 4,37, USD 0,38 mejor de lo esperado, pues se preveía un BPA de 3,99\$. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 42,65 Bn, frente a una previsión de USD 41,45 Bn.

BANK OF NY MELLON (BK) reportó en el 3ºT24 un EPS de USD 1,52, USD 0,14 mejor de lo esperado, pues se preveía un BPA de 1,38\$. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 4,65 Bn, frente a una previsión de USD 4,5 Bn.

FASTENAL (FAST) registró en el 3ºT24 un EPS de USD 0,52, USD 0,01 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,51. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,91 Bn, frente a una previsión de USD 1,91 Bn.

HP ENTERPRISE (HPE) organizó su primer día de inteligencia artificial (IA), donde anunció un nuevo servidor con chips de IA de AMD. El HPE ProLiant Compute XD685 está diseñado para entrenar modelos complejos de IA, utilizando los aceleradores Instinct MI325X de AMD. La compañía destacó su disposición para apoyar los avances en IA con su enfoque de soluciones híbridas.

UPSTART HOLDINGS (UPST) anunció un acuerdo para vender USD 2 Bn en préstamos a plazos para consumidores a Blue Owl Capital. La transacción, estructurada junto con Atalaya Capital Management, se llevará a cabo en un período de 18 meses, habiéndose completado ya la compra inicial de una cartera de préstamos personales de USD 290 M.

SURO CAPITAL (SSSS) reveló inversiones significativas en IA durante el tercer trimestre, incluyendo una participación de USD 17,5 M en OpenAI y mayores posiciones en CoreWeave y VAST Data. La compañía ha invertido casi USD 55 M en empresas de infraestructura de IA, reflejando su enfoque estratégico en el potencial de crecimiento de este sector.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Los precios al consumidor en China aumentaron al ritmo más lento en tres meses, con una suba del 0,4% YoY, mientras que el índice de precios al productor cayó al ritmo más rápido en seis meses, bajando 2,8%. Ambos no alcanzaron las expectativas que estimaban un aumento del 0,6% para el IPC y una caída del 2,5% para el IPP.

BRASIL: Las ventas minoristas en Brasil un 0,3% en agosto de 2024, tras haber aumentado un 0,6% en julio, aunque fue un resultado mejor de lo esperado por el mercado, que anticipaba una caída del 0,5%. En comparación con el mismo mes de 2023, las ventas minoristas en Brasil subieron un 5,1%, superando el 4,4% del mes anterior y muy por encima del consenso del 3,6%.

MEXICO: La balanza comercial agropecuaria de México tuvo un superávit de USD 7.082 M en los primeros ocho meses de 2024, creciendo un 6,7% anual. Las exportaciones agroalimentarias alcanzaron un récord de USD 37,26 M (+5,3%), mientras que las importaciones fueron de USD 29.944 M (+5%).

ARGENTINA

RENTA FIJA: FMI recorta tasa de sobrecargos a países deudores. El BID otorga un préstamo a Argentina de USD 3.800 M. Bonos en dólares siguieron subiendo.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias (a pesar de la corrección de la última jornada), en medio del esfuerzo del Gobierno por sostener el superávit fiscal y la baja de la inflación, y ante la posibilidad de obtener un préstamo REPO de bancos extranjeros para reforzar las reservas.

Pero además los soberanos subieron en un contexto en el 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 acumulación de reservas por el blanqueo de capitales y la tranquilidad de los dólares financieros.

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

El riesgo país se redujo en la semana 152 unidades (-12,1%) y se ubicó en los 1106 puntos básicos, registrando el valor más bajo en los últimos 4 años quebrando el valor mínimo registrado en el pasado 22 de abril de 1148 bps.

El FMI anunció un recorte en los intereses que cobra a sus miembros, incluidos los sobrecargos que pagan países con un alto endeudamiento como Argentina. La reforma implica un alivio total de aproximadamente USD 3.200 M para Argentina, según indicó el Ministerio de Economía.

El presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Ilan Goldfajn, confirmó que el organismo le brindará a Argentina unos USD 3.800 M. El financiamiento se repartirá en apoyo a programas y planes para el sector público y el privado, en un plazo de dos años.

En septiembre se habría repetido el superávit financiero del Sector Público, acumulando en 9 meses un 0,4 del PIB (según privados).

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con ganancias en las últimas cuatro ruedas, a la espera del dato de inflación oficial que finalmente resultó en línea con lo esperado por el mercado. El TC25 ganó 3,2%, el CUAP +2,3%, el T2X5 +1,1%, el DICP +0,9%, el T5X4 +0,8%, y el TX25 +0,8%. Cayeron el PARP -1,7%, el TX28 -1,1%, y el TX26 -0,3%.

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 pagará la renta de los títulos RAC60, SOC30, EAC10, EAC20, LMS70, MRCTO, PBA25, PNECO, PNFCO, DRSAO, TTC60, GN390, GN400, LIC50 y PEC50, el capital e intereses de los bonos VWCAO, HBC40, PEC40 y S1404, más la amortización del título PEC10.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió en la semana 1,5% en pesos y cerró cerca de los 1.800.000 puntos

El índice S&P Merval finalizó la semana anterior con una suba de 1,5% y cerró en los 1.782.989,12 puntos, después de registrar un máximo de 1.807.035,86 unidades y un mínimo de 1.714.418,48 puntos. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario subió 4,6% y cerró en 1.507,52 puntos.

El volumen operado en acciones la semana pasada alcanzó los ARS 205.237,8 M, marcando un promedio diario de ARS 51.309,5 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 200.546 M, dejando un promedio diario de ARS 50.136,5 M.

Las acciones de mejor comportamiento tuvieron durante la semana pasada fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7%, YPF (YPFD) +6,5%, Banco Macro (BMA) +4,7%, Cresud (CRES) +3,7%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -3,9%, Telecom Argentina (TECO2) -3,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,4%, Transener (TRAN) -1,9%, y Pampa Energía (PAMP) -1,5%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron las últimas cuatro ruedas con mayoría de alzas: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +10,2%, YPF (YPF) +9%, Globant (GLOB) +8,4%, Banco Macro (BMA) +7,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +7,3%, entre las más importantes.

Sólo bajaron: Despegar (DESP) -5,8%, Bioceres (BIOX) -4,1%, Ternium (TX) -2,4%, Tenaris (TS) -1%, y Adecoagro (AGRO) -0,8%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de septiembre fue del 3,5% (en línea con lo esperado por el mercado)

El Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual de 3,5% en septiembre de 2024, y acumuló en el año una variación de 101,6%. En la comparación interanual, el incremento alcanzó el 209,0%. La división de mayor aumento en el mes fue Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (7,3%) por las subas en alquiler de la vivienda y gastos conexos, electricidad, gas y otros combustibles y suministro de agua.

La canasta básica en septiembre subió 2,6% MoM (INDEC)

Durante septiembre, la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue del 1,7% mientras que la de la canasta básica total (CBT) fue del 2,6%. La CBA y la CBT acumulan en el año incrementos del 78,1% y 94,6% y resultaron en variaciones interanuales del 189,9% y 202,0%, respectivamente.

Los agroalimentos se multiplicaron por 3,4 veces en septiembre (CAME)

Según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa, los precios de agroalimentos se multiplicaron por 3,4 desde el campo hasta la góndola, con el productor recibiendo solo el 24,7% del precio final, un 20,1% menos que en agosto.

Turistas gastaron más de ARS 228.000 M el fin de semana largo (CAME)

El fin de semana largo por el Día del Respeto a la Diversidad Cultural atrajo a 1.400.000 turistas al país, quienes gastaron ARS 228.479 M, según un informe de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa.

Las expensas en CABA habrían subido un 6,9% MoM en septiembre

En septiembre, las expensas en CABA subieron un 6,9%, acumulando un aumento del 133,57% en lo que va del año, frente a un incremento de la ciudad de 2,6% en los alquileres. Datos privados, este aumento supera en 18,5 puntos la inflación acumulada de la Ciudad, que fue del 115% en los primeros nueve meses.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron en las últimas cuatro ruedas USD 69 M y finalizaron en USD 28.632 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación perdió la semana pasada ARS 49,04 (-4%) y cerró en USDARS 1.176,90, mostrando una brecha con la cotización de mayorista de 20,2%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó USDARS 52,68 (-4,4%) y se ubicó en USDARS 1.134,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 15,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 4,50 (+0,5%) a USDARS 979,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 230 M y acumula en lo que va de octubre un saldo positivo cambiario de USD 621 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 los 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.