



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos mientras se evalúan una serie de resultados corporativos**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,06%, S&P 500 +0,08%, Nasdaq -0,07%), tras otra sesión ganadora en los mercados, mientras se analizan una serie de informes de resultados corporativos.

Las acciones de UnitedHealth (UNH) caen 3,5% en el premarket a pesar que la compañía superó las expectativas de ganancias e ingresos. Bank of America (BAC) sube 2,2% tras presentar resultados mejores de lo esperado. Las acciones de Johnson & Johnson (JNJ) caen 1,3% a pesar de superar las previsiones de ganancias.

Por otro lado, las acciones de Goldman Sachs (GS) suben un 3%, luego que el banco reportara resultados superiores tanto en ingresos como en beneficios para el tercer trimestre.

Ayer el Dow Jones y el S&P 500 subieron un 0,47% y 0,77%, respectivamente, con ambos índices alcanzando nuevos máximos históricos. El Nasdaq Composite también avanzó un 0,87% hasta su nivel más alto en tres meses.

Nueve de los 11 sectores del S&P terminaron en alza, liderados por tecnología (+1,4%), utilities (+1,3%) y real estate (+0,7%), mientras que el sector energético (-0,1%) fue el único en terreno negativo debido a la caída de los precios del petróleo.

Entre las empresas destacadas, Nvidia (NVDA) ganó un 2,4%, cerrando en un máximo histórico acercándose a reemplazar a Apple (AAPL) como la compañía más valiosa del mundo. Coinbase (COIN) también se disparó un 11,3% gracias al aumento en los precios de Bitcoin, mientras que Longboard Pharmaceuticals (LBPH) y Trump Media (DJT) subieron un 51,7% y un 18,5%, respectivamente.

Los grandes financieros Bank of America (BAC), Goldman Sachs (GS), Citigroup (C) y Charles Schwab (SCHW) presentan sus resultados hoy, al igual que Johnson & Johnson (JNJ), United Airlines (UAL), UnitedHealth (UNH) y Walgreens Boots Alliance (WBA). Morgan Stanley (MS) cerrará los reportes de los bancos el miércoles, mientras que Netflix (NFLX), Blackstone (BX) y American Express (AXP) publicarán sus resultados más adelante en la semana.

Las principales bolsas de Europa bajan, con los primeros resultados del tercer trimestre empezando a publicarse. El Stoxx 600 baja 0,10%, con las acciones de petróleo y gas liderando la caída retrocediendo 3,0%.

El índice DAX de Alemania sube 0,24%, el CAC 40 de Francia pierde 0,81%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,46%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas. El índice CSI 300 de China continental cayó un 2,66% para cerrar en 3.855,99 puntos, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 3,67% para cerrar en 20.318,79 puntos.

El Nikkei 225 de Japón subió un 0,77% para cerrar en 39.910,55 puntos, mientras que el Topix subió un 0,64% hasta alcanzar los 2.723,57 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,07%, luego que los mercados de bonos reabrieron tras el feriado del Día de Colón. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, alcanzando su nivel más bajo en casi dos semanas, debido a un debilitamiento en las perspectivas de demanda y a un informe de los medios que indicó que Israel estaría dispuesto a no atacar objetivos petroleros iraníes, lo que alivió los temores de una interrupción en el suministro.

El oro baja, mientras se esperan nuevas señales sobre la postura de la Fed respecto a las reducciones de las tasas de interés en EE.UU.

La soja baja, alcanzando su nivel más bajo desde mediados de septiembre, impulsados por las expectativas de un aumento en los suministros de EE.UU.

El dólar (índice DXY) sube, en medio de apuestas que la Fed adoptará un enfoque más moderado para recortar las tasas de interés en los próximos meses.

El euro baja, luego que la inflación regional apuntan a futuros recortes de tasas por parte del BCE, a partir del jueves.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

**SOFI TECHNOLOGIES (SOFI)** Las acciones de la empresa de finanzas personales en línea subieron alrededor de un 11.4% después de que SoFi anunciara un acuerdo de \$2 mil millones con Fortress Investment Group para expandir su negocio de plataformas de préstamos.

**BANK OF AMERICA (BAC)** registró en el 3ºT24 un EPS de USD 0,81, USD 0,05 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,76. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 25,35 Bn, frente a una previsión de USD 25,25 Bn.

**STATE STREET (STT)** obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 2,26, USD 0,14 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,12. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 3,26 Bn, frente a una previsión de USD 3,19 Bn.

**WALGREENS BOOTS (WBA)** registró en el 4ºT24 un EPS de USD 0,39, USD 0,03 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 0,36. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 37,55 Bn, frente a una previsión de USD 35,75 Bn.

**PNC FINANCIAL (PNC)** reportó en el 3ºT24 un EPS de USD 3,49\$, USD 0,19 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 3,30. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 5,43 Bn, frente a una previsión de USD 5,39 Bn.

**J&J (JNJ)** registró en el 3ºT24 un EPS de USD 2,42, USD 0,23 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 2,19. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 22,5 Bn, frente a una previsión de USD 22,17 Bn.

**UNITEDHEALTH (UNH)** presentó en el 3ºT24 un EPS de USD 7,15, USD 0,13 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 7,02. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 100,82 Bn, frente a una previsión de USD 99,14 Bn.

**COTY (COTY)** advirtió que las ventas se vieron afectadas por la cautela de los minoristas y un mercado estadounidense cada vez más lento. En total, las ventas del primer trimestre de Coty crecieron aproximadamente un 4-5% en términos comparables, a pesar de la comparación muy elevada del año anterior, aunque moderadamente por debajo de su estimación previa de crecimiento del 6% para el primer trimestre en términos comparables.

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

**EUROPA:** El Indicador ZEW de Sentimiento Económico para Alemania subió a 13,1 puntos en octubre de 2024 desde 3,6 en septiembre, que fue el nivel más bajo desde octubre de 2023, superando las previsiones de 10. Por otro lado, la evaluación de la situación económica en Alemania continuó empeorando (-86,9, el nivel más bajo desde mayo de 2020 vs. -84,5 en septiembre).

**ASIA:** La producción industrial en Japón disminuyó un 3,3% MoM en agosto de 2024, en línea con los datos preliminares. Esta fue la quinta caída en lo que va del año, después de un crecimiento del 3,1% en el mes anterior. Anualmente, la producción industrial se contrajo un 4,9%, revirtiendo un aumento del 2,9% en julio y señalando la sexta disminución del año.

**BRASIL:** El Índice de Actividad Económica IBC-Br aumentó un 0,2% MoM en agosto, recuperándose de una caída revisada al alza del 0,6% en julio, y superando las estimaciones del mercado que apuntaban a una estabilizada. En términos no ajustados estacionalmente, el IBC-Br creció un 3.1% en agosto de 2023 y aumentó un 2,5% en los últimos 12 meses.

**MEXICO:** El indicador de confianza del consumidor bajó ligeramente a 47,1 puntos en septiembre de 2024 desde 47,6 en agosto, cuando había alcanzado su nivel más alto desde febrero de 2019. Además, la propensión de los consumidores a realizar compras grandes disminuyó ligeramente (30,8 vs 31).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares retoman las operaciones en el exterior con ganancias. Genneia coloca hoy ONs en dólares por hasta USD 80 M.**

Los bonos en dólares no operaron en el exterior, por la inactividad bursátil parcial por el "Columbus Day" en EE.UU., pero en ByMA terminaron mostrando ganancias, con los inversores atentos a la evolución del blanqueo de capitales, a la desaceleración de la inflación y a los resultados fiscales de las cuentas públicas.

Además, el mercado tuvo una buena reacción ante el anuncio del FMI de recortar los intereses que cobra a sus miembros, incluidos los sobrecargos que pagan países con elevado endeudamiento, sumado a esto el financiamiento que recibirá Argentina por parte del BID de unos USD 3.800 M.

En ByMA, el AL35 subió 3%, el AL41 +1,5%, el AL30 +1,1%, el AL29 +0,9%, y el AE38 +0,4%. El GD30 ganó 1%, el GD35 +0,9%, el GD38 +0,7%, el GD41 +0,3%, y el GD29 +0,2%. El GD46 bajó 0,2%.

Hoy los soberanos argentinos operan en el pre-market con ganancias: el GD29 sube 1%, el GD30 +1%, el GD35 +1,4%, el GD38 +1,5%, el GD41 +1,3%, y el GD46 +1,6%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo ayer en 1106 puntos básicos. En la jornada de hoy el riesgo país podría perforar los 1100 bps, quebrando el mínimo de septiembre de 2020 de 1104 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con ligeras alzas en la jornada del lunes: el CUAP subió 0,8%, el T5X4 +0,3%, el PARP +0,2%, el TX28 +0,2%, el TX26 +0,1%, y el T2X5 +0,1%. El TC25 perdió 0,9%, y el DICP -0,1%.

GENNEIA colocará hoy ONs Clase 47 en dólares (en Argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 80 M). Estas nuevas ONs vencerán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

JOHN DEERE colocará mañana 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 del título MGC30, más el capital e intereses de los bonos CH9B0 y CHS80.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval arrancó la semana con una suba de 1,2% y se ubicó por encima de los 1.800.000 puntos**

El índice S&P Merval mostró el lunes una suba de 1,2% y cerró en los 1.804.414,59 puntos, después de registrar un máximo valor de manera intradiaria de 1.821.031,81 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario perdió 1,9% y cerró en 1.535,46 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 65.092,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 50.732,2 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) +3,9%, YPF (YPFD) +3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,5%, Pampa Energía (PAMP) +1% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +0,8%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Loma Negra (LOMA) -2,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,4%, Mirgor (MIRG) -1,9%, Telecom Argentina (TECO2) -1,6%, y Transener (TRAN) -1,4%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas: Grupo Supervielle (SUPV) -3,3%, Bioceres (BIOX) -2,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,7%, Despegar (DESP) -2,6%, e IRSA (IRS) -1,7%, entre las más importantes.

Sólo subieron: Globant (GLOB) +1,9%, YPF (YPF) +1,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,7%, Adecoagro (AGRO) +0,6%, y Cresud (CRESY) +0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La industria metalúrgica habría caído un 7,3% YoY durante septiembre (ADIMRA)**

Según la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina, en septiembre la industria metalúrgica habría caído 7,3% YoY, pero registró un aumento del 0,8% MoM. El sector acumula una contracción del 14,1% en comparación con el año anterior y un 6,2% en el acumulado del año.

### **La recaudación de las provincias habría caído en septiembre un 8,9% YoY**

Según estimaciones privadas, en agosto, la recaudación de las provincias habría caído un 8,9% YoY, reflejando el impacto de la recesión económica en los ingresos fiscales. Esta baja se alinea con la tendencia del año, acumulando una contracción del 8,9% entre enero y agosto.

### **El Gobierno promueve la importación de medicamentos**

El Gobierno acelera la desregulación de el sector de medicamentos, con el ministro Federico Sturzenegger promoviendo la importación de productos de países con baja vigilancia sanitaria, sin controles de la ANMAT, para reducir precios. Al mismo tiempo se considera la creación de una agencia paralela para vender medicamentos de manera electrónica.

### **El Gobierno bajó la tasa de registro de la propiedad inmueble**

A través del Decreto 902/2024, el Gobierno redujo la tasa del registro de propiedad inmueble en la Capital Federal del 2% al 1% del monto de la operación para inscripciones y reinscripciones no gravadas. Si el documento no especifica un monto, la tasa se calculará sobre la valuación fiscal del inmueble vigente al momento de la solicitud de registro.

### **La producción de shale oil creció en agosto 105,8% YoY**

La producción de shale oil en el mes de agosto alcanzó los 402.800 diarios, mostrando un aumento del 105,8% YoY, según privados. Este incremento en la producción de petróleo no convencional se atribuye al avance de las obras de infraestructura en la Cuenca Neuquina.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas crecieron el lunes USD 67 M y finalizaron en USD 28.699 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación comenzó la semana con una mejora de ARS 4,52 (+0,4%) y cerró en USDARS 1.181,42, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 20,6%. El dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 9,04 (+0,8%) y se ubicó en USDARS 1.143,88, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 16,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,00 (+0,1%) a USDARS 980,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo un saldo neutro.

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 resumen 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.