



GLOBAL: Futuros de EE.UU. caen ligeramente ante cautela por datos clave de inflación que se publicarán en la semana

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,03%, S&P 500 -0,15%, Nasdaq -0,29%), mientras se esperan datos clave de inflación que se publicarán esta semana y podrían influir en la próxima decisión de tasas de interés de la Reserva Federal (Fed).

La semana pasada, el S&P 500 y el Nasdaq Composite ganaron un 0,96% y un 3,34%, respectivamente, acumulando tres semanas consecutivas de ganancias. En contraste, el Dow Jones cayó un 0,6%, marcando su primera pérdida semanal en tres semanas.

Los datos económicos divulgados el viernes mostraron que la economía estadounidense creó más empleos de los esperados en noviembre, aunque las expectativas del mercado para un recorte de 25 puntos básicos en las tasas por parte de la Fed este mes se mantienen firmes.

En el ámbito corporativo, aunque la temporada de resultados trimestrales está llegando a su fin, los mercados seguirán de cerca los resultados de Oracle (ORCL) que se publicarán hoy tras el cierre del mercado.

Por otro lado, Citigroup (C) pronostica que el índice de referencia S&P 500 alcanzará los 6.500 puntos para finales de 2025 en su escenario base, frente a los casi 6.100 puntos al cierre del viernes. Este crecimiento estaría impulsado por un mix de aumento en las ganancias, un contexto macroeconómico estable y una mayor diversificación sectorial.

Sin embargo, advierte que este camino probablemente estará acompañado de una volatilidad de mercado elevada en comparación con el desempeño relativamente estable de 2024.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, mientras los mercados buscan señales sobre si el BCE acelerará los recortes para apoyar a una economía en dificultades. El Stoxx 600 sube 0,03%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,14%, el CAC 40 de Francia gana 0,46%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,32%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas, tras el anuncio de China de implementar medidas fiscales más proactivas y una política monetaria moderadamente laxa para estimular el consumo interno.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,8%, mientras que el índice CSI 300 de China continental cerró con una caída del 0,2%, después que el crecimiento de los precios al consumidor en noviembre fuera menor al esperado, con un aumento del 0,2% YoY, por debajo del 0,3% de octubre y de las expectativas de 0,5%.

En Japón, el Nikkei 225 subió un 0,2%, tras revisarse al alza el crecimiento del PIB del 3T24 a un 0,3% frente al 0,2%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 4,17%, mientras se evalúan cómo los últimos datos de empleo podrían influir en la decisión de tasas de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, debido a la incertidumbre tras la caída del régimen de Bashar al-Assad en Siria, aunque persisten las preocupaciones sobre la débil demanda.

El oro sube, impulsado por su atractivo como activo refugio en medio de tensiones geopolíticas renovadas en Medio Oriente y la reanudación de compras de oro por parte de China luego de una pausa de seis meses

La soja sube, ante las sólidas perspectivas de producción en Brasil y mejoras en las condiciones climáticas de Argentina.

El dólar (índice DXY) baja, mientras el mercado anticipa un recorte de tasas por parte de la Fed este mes, aunque las pérdidas fueron moderadas por la incertidumbre geopolítica.

El euro sube, mientras se espera la última decisión de tasas del BCE este jueves.

NOTICIAS CORPORATIVAS

RUBRIK (RBRK) reportó un sólido desempeño en el tercer trimestre y revisó al alza su guía fiscal para 2025. KeyBank Capital Markets elevó su precio objetivo, destacando el impresionante crecimiento de los ingresos recurrentes anuales de la empresa y la mejora de sus márgenes.

AMC ENTERTAINMENT (AMC) anunció planes para emitir hasta 50 millones de acciones ordinarias Clase A. Las ventas de estas acciones se realizarán mediante ofertas "at-the-market", lo que podría generar presión a la baja sobre el precio de las acciones.

DISNEY (DIS) y DEERE (DE) anunciaron incrementos en sus dividendos, reflejando su sólido desempeño financiero. Disney aumentó su dividendo en un 11,1%, mientras que Deere incrementó su pago en un 10,2%, señalando confianza en las perspectivas de crecimiento de ambas compañías.

ARCHER AVIATION (ACHR) firmó un acuerdo con entidades clave de EAU y Abu Dabi para lanzar operaciones comerciales de taxis aéreos eléctricos en la región MENA, buscando ser el primer fabricante de eVTOL en operar en Abu Dabi.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El Politburó chino, que influye directamente en la postura del Banco Popular de China (PBoC), anunció que adoptará una estrategia de política monetaria "moderadamente laxa" en 2025, según un comunicado previo a la Conferencia Central de Trabajo Económico. Este movimiento representa un cambio significativo respecto a la postura "prudente" característica que se ha mantenido desde 2011. Además de un lenguaje que anticipa más estímulos fiscales, el gobierno también se comprometió a respaldar los mercados inmobiliario y de valores el próximo año, lo que refuerza las señales de que acelerará su apoyo contracíclico frente a las recientes dificultades económicas de China, y mantendrá el ambicioso objetivo de crecimiento del PIB del 5% para 2025.

COLOMBIA: La tasa de inflación anual disminuyó aún más en noviembre de 2024, situándose en 5,2%, frente al 5,41% registrado el mes anterior, y ligeramente por debajo de las expectativas del mercado, que eran del 5,71%. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron un 0,27% tras una caída del 0,13% en octubre, superando ligeramente la expectativa del mercado de un incremento del 0,2%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: CABA coloca hoy un bono en el exterior para pagar la recompra del título a 2027. Bonos en dólares cerraron la semana con precios dispares.

Los bonos en dólares se mostraron la semana pasada con precios dispares, como parte de una pausa tras el rally alcista del mes de noviembre, en un contexto en el que los inversores mantienen la mirada puesta en la recuperación de la economía local, la desaceleración de la inflación, y el sostenimiento del superávit fiscal.

Por otro lado, después del recorte en la tasa de política monetaria antes de lo esperado (se esperaba que la baja sea enero), los inversores esperan que el Gobierno reduzca el ritmo de devaluación (crawling peg) una vez despejado el impacto en los precios de diciembre.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 769 puntos básicos, mostrando un aumento semanal de 17 unidades (+2,3%).

En ByMa, el AL29 subió 1,5%, y el AL30 +1,1%. El AE38 perdió 1,5%, el AL35 -0,6%, y el AL41 -0,3%. El GD29 ganó 2,1%, el GD46 +1%, y el GD30 +0,4%. El GD41 cayó 1,4%, el GD35 -0,2%, y el GD38 -0,1%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron en las últimas cinco ruedas con precios mixtos, a la espera del dato de inflación minorista de noviembre. Subieron: el TC25 +2,2%, el T2X5 +0,8%, el T5X4 +0,8%, el Tx26 +0,6%, y el TX28 +0,3%. Cayeron: el TX25 -2%, el DICP -1,2%, el CUAP -0,8%, y el PARP -0,5%.

Las LECAPs mostraron en la semana una suba promedio de apenas 0,8% en toda la curva, en tanto los bonos BOPREAL Serie I ganaron en las últimas cinco ruedas 0,7%, mientras los BOPREAL Serie II y III terminaron cayendo en la semana en promedio 0,4%, respectivamente.

Se espera que, en la jornada de hoy el Tesoro haga el llamado de la última licitación de deuda en pesos del año, en la cual tratará de renovar principalmente el vencimiento de la LECAP S13D4 por unos ARS 5.144 Bn

La Ciudad de Buenos Aires colocará hoy un bono Serie 13 en dólares, emitido bajo ley extranjera (Inglaterra), a tasa fija nominal anual a licitar, con vencimiento entre 5 y 10 años, por un monto de hasta USD 600 M. Con los fondos recaudados de esta colocación (dependiendo del resultado), la Ciudad abonará la recompra de los bonos Serie 12 a 2027 por hasta USD 550 M. La subasta tendrá lugar hasta las 17 horas de Nueva York.

PAMPA ENERGÍA colocará hoy ONs Clase 23 en dólares (emitidas bajo Ley NY), a tasa fija nominal anual a licitar con vencimiento entre 7 y 10 años, por un monto nominal de hasta USD 600 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos CP270, DNC40, IRCIO, PQCKO, PZCEO, PZCFO, GN430, GN440, HJCAO, MRCVO, BAS26, CP320, OLC20, RIS10 y TLCDO, más el capital e intereses de los bonos RFCBO, TYCXO y MGC90.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval bajó en la semana 2,5% y se mantuvo en los 2.200.000 puntos

El índice S&P Merval cayó la semana pasada un 2,5% y cerró en los 2.202.444,27 puntos, después de haber registrado un máximo de 2.299.129,27 unidades y un mínimo de 2.159.529,70 puntos.

Valuado en dólares el principal índice ganó apenas 0,7% y se ubicó en los 2.053,29 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 582.493,3 M, marcando un promedio diario de ARS 116.498,7 M. En tanto en Cedears se negociaron ARS 377.141 M, dejando un promedio diario de ARS 75.428,2 M.

Las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Edenor (EDN) +13,1%, Cresud (CRES) +4%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,3%, Transener (TRAN) +1,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,1%, entre las más importantes.

Mientras que se manifestaron con caídas: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -8,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -7,4%, YPF (YPFD) -7,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,8%, y Aluar (ALUA) -5,3%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana anterior con precios mixtos. Cerraron en alza: Edenor (EDN) +16,3%, Cresud (CRESY) +8,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,4%, y Central Puerto (CEPU) +4,3%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Bioceros (BIOX) -8,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5,2%, Ternium (TX) -5%, Adecoagro (AGRO) -3,8%, e YPF (YPF) -3,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial disminuyó en octubre un 2,0% YoY (INDEC)

En octubre, la producción industrial manufacturera registró una caída del 2,0% YoY. El acumulado de enero-octubre de 2024 presentó una disminución del 11,6% YoY. En octubre, la serie desestacionalizada mostró una variación negativa del 0,8% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 1,4% MoM.

La construcción cayó un 24,5% YoY en octubre (INDEC)

En octubre, la actividad de la construcción (ISAC) mostró una baja del 24,5% YoY. El acumulado de los diez meses de 2024 de la serie original presentó una disminución del 29,0% YoY. La serie desestacionalizada mostró una baja del 4,0% MoM y la serie tendencia-ciclo registró una variación positiva del 2,2% MoM.

La venta minorista PyME cayó en noviembre un 1,7% YoY (CAME)

Según la CAME, las ventas minoristas PyMEs cayeron 1,7% YoY en noviembre y acumulan -12,2% en el año, aunque crecieron de manera desestacionalizada un 3,9% MoM. Promociones compensaron subas de precios, proyectando un cierre de año estable.

Las ventas de autos usados crecieron 14,25% YoY en noviembre (CCA)

Según la Cámara del Comercio Automotor (CCA), el mercado de autos usados superará las 1.650.000 unidades en 2024, con un alza del 3,4% YoY en los primeros 11 meses (1.584.796 vehículos). En noviembre, las ventas crecieron 14,25% YoY, aunque bajaron 11,9% MoM.

El Gobierno designó a Juan Pazo como titular del ARCA

El Gobierno de Javier Milei oficializó la designación de Juan Pazo como titular de Recaudación y Control Aduanero, reemplazando a Florencia Misrahi, removida por incumplir con la simplificación del régimen tributario y el Plan de Gestión Anual, según el Decreto 1078/2024.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron la semana anterior USD 1.323 M y finalizaron en USD 31.535 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó la semana pasada, el dólar S&P 35,13 (-3,2%) y se ubicó en los USDARS 1.074,20, mostrando una tendencia alcista en los últimos días. El dólar oficializó una baja de 5,8%. El dólar comercial en el mercado de futuros bajó 26,43 (-2,5%) y terminó ubicándose en USDARS 1.049,33, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 3,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 4,00 (+0,4%) y cerró en los USDARS 1.015,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 445 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 445 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 presuman 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.