



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben impulsados por Broadcom y expectativas de recortes de tasas

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,17%, S&P 500 +0,33%, Nasdaq +0,69%), recuperándose después de una sesión negativa en los mercados mientras se analizan los sólidos resultados de Broadcom (AVGO) y se espera la reunión de la Reserva Federal (Fed) la próxima semana.

Las acciones de AVGO suben un 14% en el premarket tras emitir una guía más fuerte de ingresos para el primer trimestre fiscal, destacando un crecimiento anual del 220% en ingresos relacionados con inteligencia artificial. Por otra parte, las acciones de RH subieron un 18% debido a una sólida proyección de crecimiento de ingresos.

En contraste, los mercados estadounidenses enfrentaron presiones el jueves. El Dow Jones cayó un 0,53%, el S&P 500 retrocedió un 0,54% y el Nasdaq Composite perdió un 0,66%. Un informe de inflación mayor al esperado afectó el sentimiento del mercado, con el IPP de noviembre aumentando un 0,4%, el doble de la previsión del 0,2%.

Entre los movimientos destacados, UnitedHealth Group (UNH) perdió un 3,3%, acumulando una caída total del 14% desde el fallecimiento del CEO de su unidad de salud. Adobe (ADBE) también sufrió una fuerte caída del 13,7% tras emitir un pronóstico débil para 2025.

En cuanto a la performance semanal, el Dow Jones apunta a una caída del 1,6%, el S&P 500 a una pérdida del 0,6%, y el Nasdaq destaca con un avance del 0,2%.

La agenda económica de hoy es limitada, pero los datos del IPP más fuertes de lo esperado en la sesión previa han incrementado la incertidumbre sobre el panorama a largo plazo de las tasas de interés.

Se espera que la Fed celebre su última reunión de política monetaria del año la próxima semana y reduzca las tasas en 25 puntos básicos (96,1% de probabilidad según FedWatch de CME). Sin embargo, los datos persistentes del IPP y de la inflación al consumidor han generado temores que la Fed adopte un ritmo más lento de recortes en 2025.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se evalúan las perspectivas económicas y monetarias de la región luego que el BCE redujo las tasas de interés en 25 pb como se esperaba y reiteró su enfoque de decisiones reunión por reunión, mientras bajaba sus proyecciones de inflación y crecimiento. El Stoxx 600 cede 0,07%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,29%, el CAC 40 de Francia gana 0,31%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,13%.

Las principales bolsas asiáticas bajaron, con el índice Hang Seng de Hong Kong cayendo un 2,09% y el CSI 300 de China continental retrocediendo un 2,37%. Los inversores mostraron decepción ante la falta de detalles concretos tras un encuentro de alto nivel en Beijing.

Por su parte, el Nikkei 225 de Japón cayó un 0,95%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,34%, mientras se espera la última reunión del año de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube y estaría registrando su primera subida semanal desde noviembre, impulsados por nuevas sanciones a Irán y Rusia, que intensificaron las preocupaciones sobre el suministro.

El oro baja, mientras se continúan evaluando los últimos datos económicos.

La soja baja, ante las mejores condiciones climáticas en Argentina y un aumento de la producción a niveles récord en Brasil para la campaña 2024/25.

El dólar (índice DXY) sube, encaminándose hacia su mejor semana en un mes, después de un informe de inflación mayor al esperado.

La libra cae, afectada por el débil crecimiento económico en Reino Unido y el aumento de las preocupaciones inflacionarias tras las políticas fiscales y comerciales anunciadas por el presidente entrante Donald Trump.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BROADCOM (AVGO) presentó sólidos resultados del cuarto trimestre y una guía de ingresos para el primer trimestre que coincidió con las expectativas de mercado. Los ingresos por inteligencia artificial crecieron un 220% YoY.

COSTCO (COST) reportó que las ventas netas del trimestre aumentaron un 7,5%, alcanzando USD 60.990 M desde USD 56.720 M del año anterior.

RH (RH) elevó su guía de ingresos anuales. Ahora espera un crecimiento de ingresos anuales del 6,8% al 7,2%, frente al rango previo del 5% al 7%.

EVGO (EVGO) anunció el cierre de su préstamo garantizado de USD 1,25 Bn del Departamento de Energía de EE.UU. bajo el programa Title 17 Clean Energy Financing, para apoyar sus esfuerzos en la construcción de infraestructura de carga pública.

CANDEL THERAPEUTICS (CADL) anunció una oferta pública de USD 80 M en acciones comunes y, en su lugar, garantías prefinanciadas para ciertos inversores.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La economía británica se contrajo un 0,1% en octubre, tras una caída similar en septiembre y por debajo de las previsiones del mercado de una expansión del 0,1%, debido a una disminución en la producción industrial del 0,6%. Además, la construcción cayó un 0,4% y los servicios se estancaron.

ASIA: El índice Takan para las grandes empresas manufactureras de Japón subió a 14 puntos en el trimestre finalizado en diciembre, frente a 13 en el trimestre de septiembre y superando el 12 esperado.

MÉXICO: La producción industrial cayó un 2,2% YoY en octubre de 2024, tras una disminución revisada del 0,3% en el mes anterior y superando la caída esperada del 0,6%. En términos ajustados por estacionalidad, la producción industrial se redujo un 1,2% en octubre, tras un aumento del 0,6% en el mes anterior.

URUGUAY: El PIB creció un 4,1% en el tercer trimestre de 2024, superando el 4% revisado del trimestre anterior. Este fue el mayor ritmo de crecimiento desde el segundo trimestre de 2022, impulsado por un aumento en las exportaciones, que crecieron un 11,8%, aunque más lento que el 14,9% del trimestre anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron ayer con ligeras subas. Mastellone colocó una ON en dólares a 6 meses por USD 20 M.

Los bonos en dólares terminaron el jueves con ligeras subas, en medio del optimismo sobre una nueva desaceleración de la inflación minorista después de conocerse que tuvo un aumento en noviembre de 2,4% (por debajo de lo estimado por el consenso), y en un marco en el que el mercado está atento a un nuevo acuerdo con el FMI para recibir fondos frescos para reforzar las reservas internacionales y lograr salir del cepo cambiario.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó ayer apenas 4 unidades (-0,6%) y se ubicó en los 715 puntos básicos.

En ByMA, el AL29 ganó 0,5%, el AL41 +0,4%, el AE38 +0,2%, el AL30 +0,1%, y el AL35 +0,1%. El GD46 subió 1,8%, el GD41 +0,6%, y el GD29 +0,4%. El GD30 cayó 0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron precios dispares. Subieron: el TX26 +0,4%, el TX25 +0,3%, el PARP +0,3%, y el T2X5 +0,1%. Cayeron: el T5X4 -13,7% en gran parte por el corte de cupón de capital e intereses, seguido por el CUAP -0,7%, el TC25 -0,2%, y el DICP -0,2%.

A través de la Comunicación "A8153", el BCRA volvió a aumentar el límite para cobrar en dólares por exportación de servicios, llevándolo de USD 24.000 a USD 36.000 por año, sin obligatoriedad de liquidarlos en el mercado oficial de cambios. Con esta nueva medida, el Gobierno apunta a liberar la carga operativa de estos pequeños exportadores y también alivianarles los costos de cobrar en el exterior.

MASTELLONE HERMANOS colocó ONs Clase 1 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a una tasa fija anual de 4,5% con vencimiento el 16 de junio de 2025, por un monto nominal de USD 20 M. Estas ONs devengarán intereses al vencimiento, al igual que la amortización (bullet).

MSU GREEN ENERGY colocará ONs Clase 3 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 25 M). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar el 18 de diciembre de 10 a 16 horas.

Hoy se pagará la renta de los títulos LMS90, NLCHO, RB570, RB580, YFCHO y YMCQO, el capital e intereses de los bonos BLD24 y T5X4, más la amortización del título S13D4.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 0,6% y superó los 2.300.000 puntos

El índice S&P Merval manifestó ayer una ligera suba de 0,6% para ubicarse por encima de los 2.300.000 puntos (en 2.304.089,57 unidades), después de registrar un valor máximo de manera intradiaria de 2.331.767,25 puntos. Valuado en dólares el principal índice perdió 2,5% y se ubicó en los 2.159,60 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 116.639,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 79.143,1 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el jueves fueron las de: Loma Negra (LOMA) +5,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,4%, YPF (YPFD) +4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,7%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,8%, entre las más importantes.

Cerraron con caídas: Cresud (CRES) -2,7%, Transener (TRAN) -1,3%, Mirgor (MIRG) -1%, Telecom Argentina (TECO2) -1%, y Pampa Energía (PAMP) -0,5%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron ayer mayoría de bajas: Cresud (CRESY) -3,4%, Adecoagro (AGRO) -3%, Bioceres (BIOX) -2,8%, IRSA (IRS) -2,2%, y Tenaris (TS) -1,4%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: YPF (YPF) +1,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,2%, Edenor (EDN) +1%, Vista Energy (VIST) +0,5%, Telecom Argentina (TEO) +0,4%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,2%.

MOLINOS RÍO DE LA PLATA (MOLI) abonará el día 19 de diciembre un dividendo en efectivo de ARS 81.800 M, equivalente a ARS 406,1264 por acción o 40.612,6398% del capital social de VN ARS 201,42 M.

CAPEX (CAPX) reportó en el período de seis meses finalizados el 31 de octubre una ganancia de ARS 42,9 M, que se compara con la pérdida del mismo período del año anterior de -ARS 5,7 M. Los ingresos por ventas crecieron 2,5% YoY alcanzando los ARS 186 M. El resultado operativo aumento 134,4% YoY a ARS 8,7 M.

YPF (YPFD): La provincia de Neuquén otorgará a la petrolera estatal permisos para explotar cuatro nuevas concesiones no convencionales en Vaca Muerta, con una duración de 35 años. Los bloques en cuestión son Narambuena (compartido con Chevron), Aguada de la Arena, La Angostura Sur 1 y La Angostura 2. En contrapartida, acordaron el financiamiento de obras de infraestructura, incluyendo la pavimentación de 100 kilómetros de la ruta 7, con una inversión estimada en USD 100 M, cuyo inicio está previsto para marzo de 2025.

Indicadores y Noticias locales

La capacidad instalada fue del 62,3% en octubre (INDEC)

En octubre, la industria utilizó el 62,2% de su capacidad instalada, marcando la 20ª caída interanual consecutiva, dado que en el mismo mes del año anterior operaba al 65,3%.

En lo que va del año se perdieron 130.000 puestos en el sector privado

Según un informe del Centro de Economía Política Argentina (CEPA), en octubre, el empleo registró su segunda mejora mensual consecutiva, sumando 9.640 puestos en 10 de 14 sectores, destacando Comercio (+4.656) e Industria (+1.625). Sin embargo, en los primeros diez meses del año se perdieron casi 129.780 empleos asalariados registrados en el sector privado.

ARCA autorizó el régimen de reposición de stocks

La Agencia de Recaudación y Control Aduanero (ARCA) reguló el comercio exterior incorporando la autorización de importación con reposición de stock en el Régimen Nacional de Ventanilla Única de Comercio Exterior Argentino (VUCEA).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 139 M y finalizaron en USD 31.848 M

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró el jueves con una baja de ARS 4,48 (-0,4%) y se ubicó en los USDARS 1.066,95, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 4,7%. El dólar MEP (o Bolsa) subió 48 centavos (+0,05%) y se ubicó en los USDARS 1.058,21, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 3,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 1.019,00 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 168 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 1.108 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.