



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben mientras Micron Technology y el PIB concentran la atención de hoy

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,28%, S&P 500 +0,38%, Nasdaq +0,34%), tras un fuerte selloff el día anterior, provocada por la revisión de las proyecciones de la Reserva Federal (Fed) sobre tasas de interés para 2025.

En la rueda previa, el Dow Jones cayó un 2,58%, marcando su décimo día consecutivo de pérdidas, la racha más larga desde 1974. El S&P 500 y el Nasdaq Composite también registraron caídas significativas del 2,95% y 3,56%, respectivamente.

Este retroceso se dio tras el anuncio de la Fed de un recorte de tasas ampliamente anticipado de 25 pb hasta el rango 4,25%-4,50%, junto con la noticia que prevé menos reducciones de tasas el próximo año en comparación con lo pronosticado anteriormente.

El presidente Jerome Powell enfatizó que futuros recortes dependerán del progreso en la reducción de la persistente inflación, reflejando ajustes de los responsables de políticas ante posibles cambios económicos bajo la próxima administración de Donald Trump.

Los responsables de políticas ahora proyectan que la tasa de referencia caiga a un 3,9% el próximo año, lo que sugiere solo dos recortes de 25 pb, en comparación con la proyección previa de septiembre que estimaba cuatro recortes.

Las proyecciones económicas mostraron que la inflación aún está lejos de su objetivo del 2%, con el dato esperado para finalizar este año en un 2,4% y en un 2,5% el próximo año. También indicaron que los responsables de políticas ahora esperan un crecimiento económico ligeramente mayor y un menor desempleo el próximo año en comparación con sus proyecciones de hace tres meses.

El informe del PIB del 3ºT24 será el punto destacado de hoy y se espera que muestre que el crecimiento anualizado cayó al 2,8% en el trimestre, una caída respecto del 3,0% del trimestre anterior.

Las acciones de Micron Technology (MU) caen un 15% en el premarket después que la compañía emitiera una orientación más débil de lo esperado para el segundo trimestre.

Las principales bolsas de Europa bajan, luego que el Riksbank de Suecia recortó las tasas de interés en 25 pb hasta el 2,5%. El Banco de Inglaterra también decidirá hoy sobre su política monetaria. El Stoxx 600 baja 1,54%.

El índice DAX de Alemania retrocede 1,27%, el CAC 40 de Francia pierde 1,64%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 1,43%.

Las principales bolsas asiáticas cayeron, luego que Banco de Japón (BoJ) mantuvo sin cambios su tasa de política en por tercera reunión consecutiva. El índice Nikkei 225 retrocedió un 0,69%, mientras que el Topix bajó un 0,22%.

El índice Hang Seng de Hong Kong disminuyó un 0,56%, mientras que el CSI 300 de China continental subió 0,10%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,54%, luego que la Fed señalara menos recortes de tasas para el próximo año. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, afectado por preocupaciones sobre la demanda tras un enfoque más agresivo de la Fed, que podría frenar el crecimiento en el mayor consumidor mundial.

El oro sube, probablemente debido a una recuperación técnica tras haber perdido más del 2% en la sesión anterior.

La soja baja y continúa en su menor nivel de diciembre ante las expectativas de una mayor producción.

El dólar (índice DXY) baja, pero se mantiene cerca de máximos de dos años luego de la decisión de la Fed, mientras que la libra esterlina se fortaleció antes de la última reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra.

El yen cae a su nivel más bajo en un mes, después que el gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, declaró que el banco central continuará aumentando las tasas si la economía evoluciona conforme a sus previsiones.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) está en conversaciones con socios locales, Tencent y ByteDance, para integrar sus modelos de inteligencia artificial en los iPhones vendidos en China. Apple comenzó a implementar ChatGPT de OpenAI en sus dispositivos este mes, pero los requisitos regulatorios de China exigen que los servicios de IA generativa obtengan aprobación gubernamental antes de su lanzamiento público, lo que obliga a Apple a buscar socios locales para sus funciones de IA.

LENNAR (LEN) obtuvo en el 4ºT24 un EPS de USD 4,06, USD 0,14 peor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 4,20. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 9,95 Bn, frente a una previsión de USD 10,06 Bn.

MICRON (MU) registró en el 1ºT25 un EPS de USD 1,79, USD 0,06 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,73. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 8,71 Bn, frente a una previsión de USD 8,68 Bn.

JABIL CIRCUIT (JBL) obtuvo en el 1ºT25 un EPS de USD 2,0, USD 0,12 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,88\$. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 7 Bn, frente a una previsión de USD 6,61 Bn.

GENERAL MILLS (GIS) reportó en el 2ºT24 un EPS de USD 1,40, USD 0,18 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,22. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 5,2 Bn, frente a una previsión de USD 5,14 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Indicador de Clima del Consumidor GfK para Alemania subió a -21,3 puntos de cara a enero de 2025, desde un revisado -23,1 puntos en el período anterior, el nivel más bajo desde mayo.

ASIA: El Banco de Japón (BoJ) mantuvo su tasa de interés clave a corto plazo en torno al 0,25% durante su última reunión del año, manteniéndola en su nivel más alto desde 2008 y en línea con las expectativas del mercado.

CHILE: El Banco Central publicó su Informe de Política Monetaria (IPoM) de 2024, manteniendo algunos rangos económicos similares al informe de septiembre. Destacó que la inflación sigue por encima de lo anticipado y se espera que comience a ceder en el 2ºS25, alcanzando la meta del 3% a principios de 2026.

COLOMBIA: El principal indicador económico aumentó un 2,94 % YoY en octubre de 2024, frente a un incremento revisado a la baja del 1,07 % en el mes anterior. En términos mensuales ajustados por estacionalidad, el indicador aumentó un 0,8 % en comparación con septiembre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron positivos, exentos de lo que sucedió en el exterior después que la Fed redujera las tasas

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con ganancias, luego que el ministro de Economía, Luis Caputo, asegurara que se prevé un posible nuevo acuerdo con el FMI para el primer cuatrimestre de 2025, acompañado de fondos frescos.

Un entendimiento con el Fondo será importante para el levantamiento del cepo cambiario, uno de los objetivos del Gobierno en materia económica de corto plazo.

Los soberanos se mostraron exentos de lo que pasó en el exterior, después que la Reserva Federal (Fed) redujera por tercera vez consecutiva las tasas de interés. El riesgo país se redujo ayer 15 unidades (-2,2%), y se mantuvo por debajo de los 700 puntos básicos, en los 658 bps.

En ByMA, el AL30 subió el miércoles 3,5%, el AL29 +1,7%, el AL41 +1,7%, y el AE38 +0,7%. El AL35 perdió 0,1%. El GD30 ganó 2%, el GD29 +1,6%, el GD35 +1,3%, el GD46 +1,3%, el GD38 +0,5%, y el GD41 +0,4%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con precios mixtos en la jornada de ayer. El CUAP subió 1,3%, el TX28 +0,3%, el TX26 +0,2%, y el DICP +0,1%. Cayeron: el PARP -1,4%, el TC25 -0,9%, y el TX25 -0,4%.

En una entrevista con el diario The Wall Street Journal, el presidente Javier Milei afirmó que espera que el gobierno de Donald Trump ayude a la Argentina a conseguir un nuevo acuerdo con el FMI, en línea con lo que había dicho el ministro Luis Caputo.

La CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe) ajustó a la baja su pronóstico de crecimiento para Argentina en 2025. Estimó una expansión de 4,3% para el próximo año, 0,7 puntos porcentuales menos respecto a la estimación de agosto. Para este año, la CEPAL estima una caída del PIB del 3,2%.

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 colocará hoy ONs Clase 11 en dólares (emitidas bajo ley argentina) a tasa fija a licitar con vencimiento el 15 de diciembre de 2026, por un monto nominal de hasta USD 30 M.

Hoy se abonará la renta del título GJ31, el capital e intereses de los bonos BBD24, BBDD4, BBED4, BBFD4 y LIC40, más la amortización del título XBD24.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió 2,7% en pesos (en línea con los mercados externos)

El índice S&P Merval cayó el miércoles 2,7% y se ubicó en los 2.521.016,62 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice práctico 8,5% y terminó ubicándose en los 2.067,92 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó ayer los ARS 160.993,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 99.197,4 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -4,5%, Central Puerto (CEPU) -3,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,4%, Edenor (EDN) -2,4%, y Telecom Argentina (TECO2) -2,3%, entre las más importantes.

Cerraron en alza: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +4,1%, Aluar (ALUA) +2,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1,7%, Ternium Argentina (TXAR) +1,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +0,6%, y Pampa Energía (PAMP) +0,4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs se mostraron el miércoles con mayoría de bajas: IRSA (IRS) -9,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -9,3%, Central Puerto (CEPU) -8,7%, Edenor (EDN) -8,5%, Despegar (DESP) -8,5%, y Banco Macro (BMA) -8,3%, entre otras. No se registraron subas en la jornada de ayer.

BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR) anunció una alianza estratégica para la financiación de automóviles en Argentina. El banco adquirirá el 50% de FCA, empresa argentina 100% propiedad de Stellantis, que ofrece financiación para clientes minoristas y la red de concesionarios de las marcas Fiat, Jeep y RAM en el país. La operación sería por unos ARS 14.823 M (EUR 15,4 M), sujeta a la aprobación de los supervisores correspondientes en Argentina y la Unión Europea.

YPF (YPFD) junto a la petrolera SHELL anunciaría en las próximas horas la firma de un memorándum de entendimiento para desarrollar el Gas Natural Licuado (GNL) en Argentina, a partir del combustible de Vaca Muerta. El acuerdo comercial a 20 años establecería exportaciones de unos 10 millones de toneladas por año (MTPA) de GNL, equivalentes a unos 40 millones de m3 por día de gas natural metano en estado gaseoso. Las ventas de gas licuado al mundo empezarán entre 2027 y 2028, y generarán unos USD 7.000 M anuales, es decir, un total de USD 140.000 M en todo el período. Una vez que se tome la decisión final de inversión, en 2025 las empresas participantes pedirán el ingreso al RIGI para obtener estabilidad fiscal, pagar menos impuestos y poder acceder libremente a los dólares producidos.

Además, la petrolera estatal adquirió el 100% de la sociedad que poseía la participación de ExxonMobil Argentina y Qatar Energy en la concesión no convencional del área Sierra Chata. Con esta operación, YPF pasa a ser titular de aproximadamente el 54% de la participación en el Bloque, asociándose con Pampa Energía (PAMP), actual operador del yacimiento.

Indicadores y Noticias locales

El desempleo alcanzó una tasa del 6,9% en el 3ºT24 (INDEC)

En el 3ºT24, la tasa de actividad (TA) alcanzó el 48,3%, la tasa de empleo (TE) se ubicó en 45,0% y la tasa de desocupación (TD) se ubicó en 6,9%, lo que representó una disminución intertrimestral del 0,7% (7,6% en el trimestre anterior), pero un aumento del 1,2% YoY respecto al 5,7% registrado en 2023.

La balanza comercial mostró un superávit en noviembre de USD 1.234 M (INDEC)

En noviembre, se registró un superávit comercial de USD 1.234 M, donde las exportaciones crecieron un 31,6% YoY alcanzando los USD 6.479 M, y las importaciones disminuyeron un 4,9% YoY a USD 5.245 M. De esta forma, el intercambio comercial en octubre fue de USD 11.723 M, creciendo un 12,7% YoY.

Despidos en el sector público generó un ahorro de USD 3.800 M en 11 meses

En los primeros 11 meses de gestión (diciembre 2023 a octubre 2024), el Gobierno redujo 34.829 puestos de trabajo en el sector público, un 7% del total, según la Unidad de Evaluación de Impacto del Ministerio de Desregulación. Aunque menor a la meta inicial de 50.000 despidos anunciada a financistas. De esta manera se estima que se habrían ahorrado alrededor de USD 3.800 M.

El Gobierno amplió el Presupuesto para atender salarios y gastos de diciembre

El Gobierno, a través del Decreto 1104/2024, amplió el presupuesto para el pago de salarios y gastos de funcionamiento de personal, garantizando el pago de 11 salarios, y destinó recursos adicionales a gastos de funcionamiento, adquisición de equipamiento y asignación de subsidios, becas, compensaciones y otras transferencias.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas disminuyeron ayer USD 2 M y finalizaron en USD 32.253 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró el miércoles con la suba de ARS 10,86 (+0,9%) y se ubicó en los USDARS 1.161,64, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 13,6%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió en ARS 14,04 (-1,2%) y se ubicó en los USDARS 1.131,22, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 10,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,00 (+0,1%) y cerró en los USDARS 1.022,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró sólo USD 32 M, y acumula en lo que va de diciembre un saldo positivo de USD 1.182 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 refieren 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.