



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; resultados de Apple, Amazon y nóminas en el foco de atención**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,39%, S&P 500 +0,42%, Nasdaq +0,54%), mientras se analizan los resultados de grandes empresas tecnológicas antes de la publicación del esperado informe mensual de nóminas.

Las acciones de Amazon (AMZN) suben más del 7% en el premarket, impulsado por la fortaleza en sus negocios de nube y publicidad, lo que permitió que superara las expectativas de ganancias. Intel (INTC) aumenta más del 5% después de superar las previsiones de ingresos y ofrecer una guía sólida.

En contraste, Apple (AAPL) cae un 1,8% a pesar de presentar resultados trimestrales sólidos; la compañía advirtió sobre un crecimiento moderado para la temporada navideña y desafíos continuos en el mercado chino.

Ayer el Dow Jones cayó un 0,9%, el S&P 500 retrocedió un 1,86% y el Nasdaq Composite bajó un 2,76%. Esta caída se atribuyó a un guidance de ganancias decepcionante de Microsoft (MSFT) y Meta (META), lo que generó preocupaciones sobre el aumento de los costos relacionados con la IA y posibles presiones sobre las ganancias.

El jueves también marcó el final de un mes de pérdidas, un resultado negativo en un año alcista. El Dow lideró la caída de los principales índices con un descenso del 1,3%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq perdieron un 1% y un 0,5%, respectivamente.

Hoy se conocerán los datos de empleo. Se espera un aumento de 100.000 empleos en las nóminas no agrícolas de octubre, lo que representaría el menor incremento en casi cuatro años. Mientras tanto, se espera que la tasa de desempleo se mantenga en 4,1%.

En cuanto a los reportes de ganancias, hoy se conocieron los informes de Chevron (CVX) y Exxon Mobil (XOM), que marcaron el final de la semana de ganancias más activa de la temporada, publicándose cerca del 33% de las empresas del S&P 500.

Las principales bolsas de Europa suben, tras una racha de tres días de pérdidas y una caída de casi 3% en octubre, su mayor descenso mensual en un año. El Stoxx sube 0,79%.

El índice DAX de Alemania aumenta 0,58%, el CAC 40 de Francia gana 0,66%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,78%.

Las principales bolsas asiáticas cerraron mixtas. El índice CSI 300 de China cerró ligeramente a la baja en 3.890,02 puntos. El índice Hang Seng de Hong Kong ganó 0,93%.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 2,63%, mientras que el índice Topix bajó un 1,52%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,29%, mientras se espera el informe de empleo de octubre y se analizan los datos económicos publicados a lo largo de la semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube por tercera sesión consecutiva, ya que la atención del mercado volvió al conflicto en Medio Oriente.

El oro sube, mientras los mercados analizan la demanda de refugio frente a las apuestas por una Fed menos dovish.

La soja sube, a pesar del aumento de suministros debido a una cosecha récord en EE.UU.

El dólar (índice DXY) sube, continuando con la tendencia positiva de octubre, luego que el PCE subió un 2,1% YoY en septiembre.

La libra sube, luego que la ministra de finanzas británica, Rachel Reeves, anunció aumentos de impuestos.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

AMAZON (AMZN) reportó USD 1,43 por acción con ingresos de USD 158,88 Bn, mientras que los mercados esperaban USD 1,14 y USD 157,2 Bn, respectivamente. La empresa destacó la fortaleza tanto de sus negocios de computación en la nube como de publicidad.

INTEL (INTC) publicó ingresos de USD 13,28 Bn, mientras que los mercados esperaban USD 13,02 Bn. La compañía también ofreció una guía positiva.

APPLE (AAPL): Las ganancias e ingresos superaron las expectativas de mercado para el cuarto trimestre fiscal. Sin embargo, Apple reportó ingresos menores de lo esperado en sus líneas de Macs e iPads. La empresa registró ingresos trimestrales de USD 94.900 M, un +6% YoY.

CHEVRON (CVX) reportó un EPS del tercer trimestre de USD 2,51, USD 0,06 por encima de la estimación de mercado de USD 2,45. Los ingresos del trimestre fueron de USD 50,67 Bn, superando la estimación consensuada de USD 48,9 Bn.

EXXON MOBIL (XOM) obtuvo en el 3ºT24 un EPS de USD 1,92, USD 0,03 mejor de lo esperado, pues se preveía un EPS de USD 1,89. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 90,02 Bn, frente a una previsión de USD 94,24 Bn.

AVIS BUDGET (CAR) dio a conocer que sus ganancias en el tercer trimestre no cumplieron las expectativas de los mercados. Avis reportó USD 6,65 por acción con ingresos de USD 3,48 Bn, por debajo de las previsiones de consenso de USD 8,18 por acción y USD 3,53 Bn.

BJ'S RESTAURANTS (BJRI) reportó una pérdida de -USD 0,13 por acción en el tercer trimestre. Sin embargo, los ingresos fueron de USD 325,7 M, por encima de la expectativa de USD 325 M de los mercados.

ATLASSIAN (TEAM) obtuvo USD 0,77 por acción, excluyendo ítems, con ingresos de USD 1,19 Bn. Los mercados esperaban una ganancia de USD 0,64 por acción con ingresos de USD 1,16 Bn.

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

EUROPA: El Índice de Precios de la Vivienda Nationwide en el Reino Unido aumentó un 2,4% YoY en octubre 2024, desacelerando desde el incremento de 3,2% en septiembre y situándose por debajo del esperado aumento de 2,8%. No obstante, esto marcó el octavo periodo consecutivo de alza en los precios de la vivienda.

ASIA: El índice PMI manufacturero Caixin de China para octubre se situó en 50,3 puntos, superando la estimación media de 49,7 y repuntando desde el 49,3 de septiembre.

COLOMBIA: El Banco Central redujo su tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos, llevándola al 9,75 % en su reunión de octubre, como se anticipaba ampliamente. El banco enfatizó que las decisiones futuras de tasas dependerán de los datos económicos entrantes.

URUGUAY: Uruguay registró un déficit comercial de -USD 64,33 M en septiembre de 2024, una reducción respecto al déficit de -USD 163,08 M. Las exportaciones aumentaron un 7,3 % YoY, alcanzando los USD 916,9 M, mientras que las importaciones disminuyeron moderadamente un 3,5 %, situándose en USD 981,23 M.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron en octubre subas de hasta 17%. La etapa 1 del blanqueo se prorrogó hasta el 8 de noviembre.**

Los bonos en dólares mostraron una rueda más de bajas en la jornada del jueves, pero en el mes de octubre manifestaron importantes alzas registrando precios máximos históricos. Esto se dio en medio de la entrada de fondos frescos de la mano del blanqueo de capitales, las compras de divisas realizadas por el BCRA, la continuidad del superávit fiscal, la desaceleración en la inflación, y el apoyo monetario de organismos internacionales para Argentina.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó 28 unidades (+2,9%) y se ubicó en los 984 puntos básicos. En octubre, el riesgo país disminuyó 306 bps (-23,7%).

En octubre, el AL41 ganó 17,3%, el AL35 +16,6%, el AE38 +16%, el AL29 +11,4%, y el AL30 +9,7%. El GD35 subió 15,8%, el GD38 +14,5%, el GD46 +12,8%, el GD41 +11,4%, el GD30 +10,9%, y el GD29 +8,7%.

En octubre, los soberanos ligados a la inflación manifestaron importantes subas: el PARP ganó 15,2%, el CUAP +14,8%, el DICP +11,7%, el TX28 +7,7%, el T5X4 +3,9%, y el T2X5 +3,8%, entre los más importantes.

El Gobierno confirmó que el blanqueo de capitales arrojó USD 18.000 M en efectivo, cuya primera etapa se extendió hasta el viernes 8 de noviembre (inclusive), debido a algunos problemas informáticos y administrativos con respecto a la transferencia desde el exterior del pago del impuesto.

Gracias al blanqueo, los depósitos en dólares de los bancos alcanzaron (al 29 de octubre) los USD 33.333 M, superando el máximo nominal que habían alcanzado el 12 de agosto de 2019, que fue de USD 32.492 M. La cifra actual es la más alta desde febrero de 2002. Además, el régimen de regularización de activos alimentó a la emisión de ONs por parte de empresas del sector privado, que lleva colocados más de USD 3.000 M.

Por otro lado, la economía doméstica ya recuperó el nivel de actividad que dejó el gobierno de Alberto Fernández a fin del año pasado. En abril mostró una caída de 2,5%, pero luego se recuperó con fuerza en los meses de julio y agosto.

BANCO DE GALICIA colocará hoy ONs Clase XVII en dólares (en el exterior) emitidas bajo ley argentina a tasa fija anual de 2% con vencimiento el 30 de abril de 2025, por un monto nominal de hasta USD 500 M.

Hoy se pagará la renta de los títulos AER40, ARC10, ARS10 y WNCLO, más el capital e intereses de los bonos AER10, AERAO y PROR3.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó 8,9% en pesos en octubre y se afirmó sobre los 1.800.000 puntos**

El índice S&P Merval cerró el jueves con una suba de 0,6% y terminó ubicándose en los 1.848.744,26 puntos, después de registrar un máximo histórico de manera intradiaria de 1.857.857,90 unidades. En octubre el índice líder ganó 8,9%. Valuado en dólares (al CCL), el principal índice de acciones cayó ayer 1,7% y se ubicó en los 1.595,18 puntos. En octubre, el S&P Merval subió 16,6% en dólares.

El volumen operado en acciones cayó ayer 29,3%, alcanzando los ARS 46.379,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 53.876 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,2%, Edenor (EDN) +3,1%, Telecom Argentina (TECO2) +2,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,2%, y Loma Negra (LOMA) +2,2%, entre las más importantes.

Sólo bajaron: Cresud (CRES) -1,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -0,8%, Central Puerto (CEPU) -0,8%, Mirgor (MIRG) -0,2%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,2%.

En el mes de octubre, las acciones que más subieron fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +23,7%, Edenor (EDN) +23,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +19,5%, Telecom Argentina (TECO2) +17,3%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +17%, entre otras.

Terminaron en baja en octubre: Sociedad Comercial del Plata (COME) -4,4%, Ternium Argentina (TXAR) -4,3%, Aluar (ALUA) -2,9%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,3%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas: Edenor (EDN) +4,7%, Telecom Argentina (TEO) +3,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +1,5%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,4%, entre las más importantes. Cayeron: Cresud (CRESY) -1,7%, Vista Energy (VIST) -1,7%, Globant (GLOB) -1,6%, Bioceres (BIOX) -1,2%, y Despegar (DESP) -0,4%, entre otras.

En octubre, subieron: BBVA Banco Francés (BBAR) +32,8%, Edenor (EDN) +31,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +28%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +25,3%, y Banco Macro (BMA) +23,2%, entre las más importantes. Sólo cayeron: Bioceres (BIOX) -14,6%, Ternium (TX) -7,6%, y MercadoLibre (MELI) -0,7%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La dotación de personal público en septiembre disminuyó un 10,3% YoY (INDEC)**

En septiembre, la dotación de personal en la administración pública empresas y sociedades del Estado disminuyó un 10,3% YoY. De las 135 entidades informantes, 15 no reportaron sus datos, lo que equivale a 12.115 personas, representando el 3,9% de la dotación total de ese mes.

### **La inversión real creció en septiembre un 14,5% MoM (Ferrerres)**

En septiembre, la inversión en la economía real habría crecido un 14,5% MoM, por la compra de equipos importados tras la reducción del Impuesto PAÍS. Según Ferrerres, esta es la mayor variación positiva desde que Javier Milei asumió la presidencia, considerando datos desestacionalizados y a precios constantes.

### **La liquidación de agrodólares superó los USD 2.500 M en octubre (CIARA-CEC)**

Según la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), en octubre, el sector aceitero y de cereales liquidó USD 2.553 M, teniendo un aumento del 243% YoY y del 2,9% MoM. En los primeros diez meses del año, la liquidación creció un 21% YoY, marcando el mejor octubre desde 2002.

### **Empresas estiman aumentos en los salarios del 2% real para el 2025**

Las empresas proyectaron un aumento del 2% real en los salarios para 2025, según el Seminario Anual de WTW. Aunque planean incrementar los salarios un 58%, esto apenas supera la inflación estimada del 55%.

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 1.262 M, por un pago de intereses al FMI por USD 802 M y por el vencimiento de un BOPREAL por USD 370 M. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 28.617 M.

## **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación bajó el jueves 48 centavos y terminó en USDARS 1.158,12, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 16,7%. En octubre, el CCL perdió USDARS 85,79 (-6,9%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 6,86 (-0,6%) y se ubicó en USDARS 1.131,46, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 14,1%. En octubre, el MEP cayó ARS 83,57 (-6,9%).

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 2,00 (+0,2%) y se ubicó en los USDARS 992,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 19 M y acumuló en octubre un saldo positivo cambiario de USD 1.530 M. En octubre, el dólar mayorista ganó ARS 21 (+2,2%).

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.