

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



Milei es el nuevo presidente tras vencer a Massa de forma muy contundente, 55,7% a 44,3%. En este contexto, ayer las empresas argentinas que cotizan en la Bolsa de Nueva York vieron sus valores dispararse, con subas que en muchos casos superaron los dos dígitos. **Expectativas por la apertura del mercado local.**

Cotización ADRS 20-11

Nombre :	Cierre	Máximo	Mínimo	Var. :	% Var. :	Vol. :
YPF YPF Sociedad Anón...	15.010	15.380	13.340	+4.280	+39.89%	24.46M
SUPV Grupo Supervielle	2.560	2.810	2.310	+0.510	+24.88%	2.58M
EDN Edenor ADR	14.330	14.500	13.160	+2.830	+24.81%	134.91K
TGS Transportadora Gá...	13.030	13.500	12.000	+2.570	+24.57%	958.13K
TEO Telecom Argentina ...	6.530	6.700	6.130	+1.190	+22.28%	1.05M
CRESY Cresud SACIF	9.700	10.194	9.010	+1.640	+20.35%	1.31M
BMA Banco Macro B ADR	24.32	26.03	22.99	+4.08	+20.16%	1.61M
CEPU Central Puerto	7.390	7.700	7.000	+1.230	+19.97%	1.15M
BBAR BBVA Banco Franc...	5.230	5.470	4.960	+0.820	+18.59%	3.44M
PAM Pampa Energía ADR	43.70	46.47	42.36	+6.64	+17.92%	1.01M
GGAL Grupo Financiero G...	14.650	15.810	14.500	+2.150	+17.20%	4.63M
LOMA Loma Negra ADR	6.795	7.000	6.480	+0.855	+14.39%	1.73M

En el mundo

Wall Street cerró este lunes en verde y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, subió un 0,58 %, impulsado por el sector tecnológico. El Dow Jones subió hasta 35.151 unidades. En tanto, el selectivo S&P 500 subió un 0,74 %, hasta 4.547 enteros, y el índice Nasdaq, en el que cotizan las grandes tecnológicas, ganó un 1,13 %, hasta 14.285 unidades.

La semana está marcada por el festivo de Acción de Gracias (jueves), en el que cerrará la bolsa, y del Black Friday (viernes), en el que hay sesión corta, lo que suele implicar volatilidad. Según los analistas, hoy influyó el alza del 2 % de Microsoft, relacionada con la flamante contratación del exconsejero delegado de la empresa de inteligencia artificial OpenAI, Sam Altman, que fue destituido el pasado viernes de sus cargos en OpenAI.

También destacó la subida del 2,3 % del fabricante de procesadores Nvidia por las expectativas respecto a los resultados trimestrales que publicará mañana por la tarde. En paralelo, y favoreciendo el ascenso en las cotizaciones, hoy siguieron bajando los rendimientos de la deuda estadounidense, hasta el 4,418 %.

Por el momento, **Wall Street encadena tres semanas consecutivas de ganancias por los buenos datos de inflación y las esperanzas de que la Reserva Federal haya terminado con su ciclo de subidas de tipos.** Por sectores, el mayor ascenso fue para las compañías tecnológicas (1,5 %) y de comunicaciones (1,05 %), mientras que cedieron levemente las de servicios públicos (-0,31 %) y bienes esenciales (-0,01 %).

Entre los 30 valores del Dow Jones, destacaron Boeing (4,65 %), Intel (2,12 %) y Microsoft (2 %) del lado positivo, y del negativo, Caterpillar (-1,04 %), Walgreens (-0,90 %) y Procter & Gamble (-0,53 %). **En otros mercados, el petróleo de Texas subió a 77,60 dólares el barril, y al cierre de la bolsa el oro bajaba a 1.980 dólares la onza y el dólar perdía respecto al euro, con un cambio de 1,0941.**

En Argentina

Pensando en lo que se espera a nivel local, **el resultado de la segunda vuelta era clave para determinar cuál era el camino del CCL y del oficial y, en consecuencia, de la brecha cambiaria.** El escenario de Milei ganando y evitando la palabra “dolarización”, en su discurso fue bien recibido por el mercado. **En tanto Massa optaría por esquivar el salto discreto del dólar oficial para evitar hacerle parte del “trabajo sucio” a la próxima administración e, incluso, desasociar su imagen a un salto en la nominalidad como en alguna medida le ocurrió a Macri, por eso entraría en vigencia un nuevo Programa de Incentivos Exportador, se pasa de 70% a precio oficial y 30% a contado con liquidación a una nueva regla 50%-50%, respectivamente.**

Milei dejó de lado la dolarización en su discurso, la chance de una salida acelerada del cepo cambiario quedó latente. **En primer lugar, omitió mencionar el término “dolarización”.** Adicionalmente, considero “arreglar los problemas que genera el Banco Central”, dando a entender que no habría “cierre” de la autoridad monetaria. Ambas declaraciones ponen en duda si la dolarización tendrá lugar rápidamente. Por el contrario, habló de ajustes de shock y rápidos. **En este contexto, el dólar “cripto” descomprimió con este tono de un récord de AR\$1.200 al rango AR\$1.000/1.100.**

En definitiva, durante esta semana, esperamos especialmente estar a ver cuál hace el

En definitiva, durante esta semana estaremos especialmente atentos a ver que hace el BCRA en el mercado, en el CCL y en relación a deuda en pesos. **Los tiempos apremian: entre bonistas, FMI y otros organismos internacionales se suman vencimiento en dólares por USD 1.400 Millones en dic, USD 3.900 Millones en enero y USD 1.100 Millones en febrero, en un contexto de reservas netas negativas en USD 10.500 Millones.**

Lo que viene

Comenzó la hora de las definiciones. Una de las principales preguntas que se hará el mercado en los próximos días será quienes serán las figuras del gabinete del presidente electo, Javier Milei. **Los potenciales nombres podrían dar señales respecto a las medidas que pueden esperarse en términos de políticas para los diferentes ámbitos. La alianza con el PRO amplió el grupo de contendientes para los diferentes puestos.**

En este contexto, ayer en Wall Street YPF, la petrolera bajo control estatal, llegó a dispararse un 42% por la mañana. Este papel, uno de los más elegidos por los fondos de inversión del extranjero para incursionar en títulos argentinos, **finalizó con un alza de 40,1% en Wall Street, a USD 15,03 por acción, su precio más alto en casi cuatro meses, desde el 26 de julio de 2023. Entre las acciones argentinas cuya cotización en dólares se disparó en Wall Street también destacaron Edenor (+25%) y los papeles bancarios, con ganancias de hasta 24,9% encabezadas por Banco Supervielle.**

Por su parte, **el riesgo país de JP Morgan, que mide la brecha de tasas de los bonos del Tesoro de EEUU con sus pares emergentes, descendía en 173 unidades para la Argentina, en los 2.243 puntos básicos a las 18 horas, un piso desde el 19 de septiembre, dos meses atrás.** Entre los bonos ley local, los "Bonares", las subas también fueron relevantes y el que más ganó fue el Bonar 2030 (AL30) con un avance del 7,5 por ciento.

Una victoria mayor que lo esperado con el 56% de los votos podría permitir a Milei, poner fin rápidamente a los controles de capital, recortar el gasto público y eventualmente dolarizar la economía. Se aguardan días de alta volatilidad.

A nivel internacional, **en una semana acortada por una festividad, los inversores estarán pendientes de las actas de la última reunión de la Reserva Federal en busca de nuevas perspectivas sobre el futuro rumbo de los tipos de interés.** Los minoristas se preparan para lo que esperan sea otra gran temporada de compras navideñas. Nvidia (NASDAQ:NVDA) será la última empresa de gran capitalización en presentar sus resultados, y los precios del petróleo seguirán siendo volátiles. Esto es lo que hay que saber para empezar la semana.

La Fed publicará el martes las actas de su reunión de los días 31 de octubre y 1 de noviembre un día antes de lo habitual debido a la festividad de Acción de Gracias de esta semana. Los recientes indicios de que la inflación se está enfriando han alimentado las esperanzas de que el banco central estadounidense haya dejado de subir los tipos de interés, por lo que los inversores buscarán en las actas pistas sobre la tendencia de los responsables de la política monetaria.

El viernes, el vicepresidente de Supervisión, Michael Barr, ha afirmado que cree que las subidas de tipos de interés Reserva Federal han tocado o están a punto de tocar techo, aunque la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, y la de la

Reserva Federal de Boston, Susan Collins, subrayan la necesidad de más pruebas del enfriamiento de la inflación.

En cuanto a los datos económicos, el martes se publicarán las cifras de ventas de vivienda construida, seguidas un día después por las cifras semanales del Gobierno de solicitudes iniciales de subsidio por desempleo y los datos de octubre de pedidos de bienes duraderos.

Los minoristas estadounidenses se preparan para el Black Friday, que marca el inicio de la crucial temporada de compras navideñas que sigue al Día de Acción de Gracias, en un momento en que los inversores se preguntan si la economía estadounidense, impulsada por el consumo, puede seguir resistiendo.

La semana pasada, el S&P 500, el Nasdaq y el Dow sumaron su tercera semana consecutiva de ganancias. Para el S&P y el Dow ha sido la racha de ganancias semanales más larga desde julio. Para el Nasdaq fue el avance semanal más largo desde junio.

En relación a la eurozona publicará el jueves los índices de gestores de compras de noviembre, y los economistas no esperan un repunte significativo de la actividad. El miércoles también se publicarán los datos de confianza de los consumidores y el viernes la lectura del índice Ifo sobre la confianza empresarial de Alemania. El Banco Central Europeo publicará su último informe de revisión de la estabilidad financiera el miércoles, seguido un día después por las actas de su reunión de política monetaria de octubre. Por último, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, comparecerá en Berlín el martes y volverá a hablar en un acto en Fráncfort el viernes, mientras que otros funcionarios del BCE también harán apariciones durante la semana.

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)