

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, tras cerrar la mejor semana desde febrero

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,4%), después que el índice S&P 500 registrara su mejor semana desde febrero y cerrara en un máximo histórico, recuperándose de un sell off provocado por los temores en torno a la variante ómicron del coronavirus.

Las acciones de Moderna están entre las que más ganan en el pre-market, después que el principal experto en enfermedades infecciosas de la Casa Blanca, el Dr. Anthony Fauci, indicara que las vacunas de refuerzo del Covid-19 brindan un “cuidado óptimo”, pero dijo que la definición de completamente vacunado no cambiaría.

Por otra parte, la lectura alta de inflación (6,8% en noviembre, la más alta desde 1982) se produjo antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de esta semana, en la que se espera que los funcionarios discutan la aceleración del final del programa de compra de bonos por USD 120 Bn antes del plazo actual de junio de 2022.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, cuando la atención pasó de la variante ómicron del Covid-19 a las decisiones de política monetaria de algunos de los bancos centrales más importantes del mundo. La Fed, el Banco de Japón, el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo realizarán reuniones de política esta semana.

Por otro lado, el Reino Unido elevó el domingo su nivel de amenaza del coronavirus, y el primer ministro Boris Johnson advirtió por una “oleada” de casos como resultado de ómicron. A partir de esta semana, también se ofrecerán dosis de refuerzo a todos los adultos en el país.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores se centran en las reuniones de los principales bancos centrales. Los inversores también estarán atentos a los últimos desarrollos en torno a la nueva cepa ómicron.

El índice Hang Seng de Hong Kong cedió las ganancias iniciales y cerró en baja, ya que la empresa china de inteligencia artificial SenseTime Group retirará su OPI de USD 767 M después que fuera incluida en una lista negra de inversiones de EE.UU., junto con otras entidades vinculadas a China, Myanmar, Corea del Norte y Bangladesh.

Mejoraron los resultados de la encuesta Tankan para grandes empresas manufactureras de Japón en el 4°T21.

El dólar (índice DXY) opera en alza, al comienzo de una semana en la que las reuniones de los bancos centrales, incluida la Reserva Federal, probablemente impulsarán a los mercados de divisas.

El euro registra un retroceso, presionado por las preocupaciones sobre la variante ómicron, aunque los inversores están comenzando a prever la posibilidad que el BCE se vuelva más agresivo frente a la creciente inflación.

La libra esterlina cae levemente, después que el primer ministro británico Johnson dijera que Gran Bretaña se enfrenta a una “ola” de la variante ómicron y que dos dosis de vacuna no serán suficientes para contenerlo.

El petróleo WTI opera con leve caída, aunque se encuentra sostenido ya que el impacto de la variante del coronavirus ómicron sería limitado por el crecimiento económico global y la demanda de combustible.

El oro muestra un aumento, debido a que la elevada inflación de EE.UU. mejora su demanda para cobertura, mientras los inversores esperan una serie de reuniones de bancos centrales esta semana para obtener más indicios.

La soja retrocede tras 3 sesiones alcistas, viéndose impulsado porque el USDA había recortado sus pronósticos de suministros mundiales de cultivos, mientras partes del sur de Brasil permanecen afectadas por la sequía.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan en baja, ya que los inversores se centran en los desarrollos en torno a la variante ómicron y en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal para diciembre.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves retrocesos, en línea con los US Treasuries.

NOTICIAS CORPORATIVAS

COSTCO (COST) ganó USD 2,98 por acción en el 3ºT21 con ingresos de USD 50,36 Bn. Esa cifra superó la estimación de mercado de USD 49.600 Bn. Asimismo, las ganancias por acción de COST no fueron comparables al pronóstico de USD 2,64 por acción.

BROADCOM (AVGO) reportó un informe trimestral que superó las estimaciones de Wall Street. La compañía ganó USD 7,81 por acción, USD 0,07 por encima de una estimación de mercado, al tiempo que emitió un guidance optimista para el próximo período.

AMC ENTERTAINMENT (AMC) dio a conocer ante la SEC una venta de 312.500 acciones por parte del director ejecutivo Adam Aron y una venta de 18.000 acciones por parte del director financiero Sean Goodman. Aron había indicado en noviembre que pronto comenzaría a vender acciones como parte de la planificación patrimonial. Esto impactó significativamente en la caída de la cotización.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: La inflación registró en noviembre un máximo desde 2003 incrementándose 10,74% YoY y 0,95% MoM. En el acumulado de los primeros once meses de 2021 la inflación alcanzó el 9,26%. Los nuevos datos de inflación están muy alejados de la meta del 3,75% +/-1,5 p.p. establecida por el Banco Central.

COLOMBIA: Las exportaciones registraron una suba de 43,5% YoY en octubre a USD 3.795 M, impulsadas por los precios internacionales y un mayor volumen de ventas. La variación superó el incremento de 40,4% interanual logrado en septiembre. Entre enero y octubre, las exportaciones crecieron cerca del 28% YoY a unos USD 32.600 M.

PERÚ: La economía habría crecido entre un 4% y un 6% en octubre, según el banco central. Asimismo, la autoridad monetaria elevó su tasa de interés de referencia a un 2,5% desde 2,0% previo, su quinto aumento consecutivo, en momentos de una persistente inflación y menores expectativas de crecimiento de la economía.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Guzmán presenta hoy el Presupuesto 2022 en el Congreso. El Tesoro licita títulos en pesos y dollar linked.

BONOS: A pesar del ajuste del viernes, los bonos en dólares acumularon ganancias en la semana, recuperando parte de lo perdido desde los valores mínimos registrados a fines de noviembre. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 67 unidades (-3,8%) en las últimas cinco ruedas, y se ubicó en los 1712 puntos básicos.

El viernes el FMI comunicó que hubo algunos avances técnicos, con mayores entendimientos en camino a alcanzar un nuevo acuerdo que permita refinanciar la deuda con el propio organismo. El FMI pide amplio apoyo nacional e internacional para el programa, y vuelve a reconocer que el problema de la inflación es multicausal y abordarlo requiere un enfoque macroeconómico integral. También reconoce que la recuperación de la producción y la inversión en la Argentina son más fuertes de lo esperado. Y además, señaló sobre la necesidad de mejorar de manera gradual y sostenible las finanzas públicas, dando lugar al mismo tiempo a las tan necesitadas inversiones en infraestructura, tecnología y gasto social focalizado.

En la jornada de hoy, el directorio del FMI tratará (en el marco de la Revisión intermedia de la adecuación de los saldos cautelares del Fondo), su política de sobrecargos, que consiste en cobrar una tasa de intereses adicional a la que existe sobre los préstamos que exceden la cuota, algo que Argentina viene reclamando desde hace tiempo.

Asimismo, el ministro Guzmán hoy va al Congreso a presentar el Presupuesto 2022. El objetivo central del mismo es apuntalar la recuperación. El mismo incluirá un aumento del gasto en pilares centrales (infraestructura, educación, ciencia y tecnología, inclusión social y salud). Prevé un crecimiento de 4% para 2022 y proyecta un incremento en las exportaciones para fortalecer las reservas internacionales.

Por su parte, los bonos en pesos (especialmente los ligados al CER) cerraron la semana con ganancias, en medio de elevadas expectativas de inflación para los próximos doce meses. Según el índice de bonos del IMAC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,1%, en tanto los de larga duration subieron en promedio subieron 2,1%.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía licitará hoy siete títulos en pesos (LELITES, LEDE y BONCER) por ARS 55.000 M, con el objetivo de fortalecer el financiamiento en moneda local, y ofrecerá además un bono dollar linked por USD 50 M. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas del lunes (T). Mientras que la liquidación de los títulos adjudicados en primera y segunda vuelta se efectuará el miércoles 15 de diciembre (T+2).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó la semana con saldo negativo (perdió 1,1%)

Las expectativas sobre un pronto acuerdo entre Argentina y el FMI después del envío de una misión argentina para reunirse con el Fondo, venían impulsando a las acciones locales en el inicio de la semana pasada. Pero luego se observó una toma de ganancias en las últimas dos ruedas para terminar en el total de la semana con saldo negativo. Esto se dio a pesar del comunicado del FMI, en el que informó avances en el trabajo técnico entre Argentina y el Fondo para un acuerdo para renegociar la deuda con el organismo.

De esta forma, el índice S&P Merval cayó en la semana 1,1% y cerró en los 85.441,38 puntos, después de registrar un máximo en las últimas cuatro ruedas de 89.836 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA en la semana alcanzó los ARS 5.271,8 M, marcando un promedio diario de ARS 1.318 M. Mientras que en Cedears se negociaron en las últimas cuatro jornadas ARS 14.895,7 M, dejando un promedio diario de ARS 3.723,9 M.

Las acciones más afectadas en la semana fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -8,3%, Edenor (EDN) -5,5 % y Banco Macro (BMA) -4,19%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en alza: Cresud (CRES) +5,1%, Ternium Argentina (TXAR) +4,1%, y Transener (TRAN) +2,2%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con precios dispares. Sobresalieron al alza: Vista Oil & Gas (VIST) +11,2%, Cresud (CRESY) +9,1%, Globant (GLOB) +7,3%, Ternium (TX) +7,3%, y Despegar (DESP) +4,9%, entre las más importantes. Cayeron en el mismo período: Adecoagro (AGRO) -3,4%, Edenor (EDN) -2,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,9%, Loma Negra (LOMA) -1,6%, y Corporación América (CAAP) -1,4%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación tributaria bonaerense aumentó 60,4% nominal en noviembre

Costo de logística sube 47,0% en lo que va de 2021

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 4,1% MoM en noviembre, luego de tres meses de presentar subas en torno al 2%. En ese sentido, los primeros once meses del año alcanzó una suba de 47,0%, superando a todo el incremento registrado en todo el año 2020 (35%) y tras los elevados aumentos de costos en 2018 (61,5%) y 2019 (47%).

M3 registró una suba de 1,5% MoM real en noviembre

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en noviembre un aumento de 1,5% MoM, tasa de crecimiento similar a la del mes previo. En la comparación interanual este agregado habría presentado una contracción del orden del 2%. En términos del Producto se ubicó en 18,6%, 0,4 p.p. respecto del mes previo. No obstante, se ubica 5,6 p.p. por debajo del máximo de 2020.

Venta de insumos para la construcción aumentó 6,6% YoY en noviembre

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba del 1,25% desestacionalizada con respecto a octubre último. Sin embargo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 6,60% por encima de los registrados en noviembre del año anterior. En tanto, en los primeros once meses del año el Índice Construya acumuló una suba del 28,3% en comparación con el mismo período del año anterior.

Ventas de autos usados subió 5,43% YoY durante noviembre (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en noviembre las 152.866 unidades, una suba del 5,43% comparado con igual mes de 2020 cuando se vendieron 144.993 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Si se compara con octubre, la suba llega al 8,53%. En los primeros once meses del año se vendieron 1.538.981 autos usados, una suba del 13,47% con respecto a igual período de 2020 cuando se comercializaron 1.356.299 unidades.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 141 M y se terminaron ubicándose en los USD 41.171 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) retrocedió 5,7% (-ARS 12,43) en la semana hasta los ARS 206,36, dejando una brecha con el mayorista de 103,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana 3% (-ARS 6,15) y se ubicó en los ARS 197,10, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 94,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió en la semana 39 centavos (+0,4%) y cerró el viernes en ARS 101,55 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que desprenderse de unos USD 155 M.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciera de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomen u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.