GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, arrastrados por las tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq -0,7%), después de un día de negociación en el que las acciones tecnológicas se vieron perjudicadas (el índice Nasdaq Composite marcó su peor rueda desde septiembre) y arrastraron al resto del mercado.

Los inversores continúan analizando los anuncios de la Fed sobre un plan monetario más agresivo, así como el impacto tanto del aumento de la inflación como de la propagación de la variante ómicron del Covid-19, por lo que parecen estar rotando desde posiciones tecnológicas de alto crecimiento hacia empresas de consumo básico.

Aumentaron los permisos de construcción y los inicios de viviendas en noviembre, junto con las peticiones de subsidios por desempleo. Cayó fuertemente el índice manufacturero de la Fed Filadelfia y se desaceleró la producción industrial. Se redujeron los índices PMI Markit manufacturero, composite y de servicios para diciembre.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que persisten las preocupaciones sobre la propagación de la variante ómicron del Covid-19 y las perspectivas de alta inflación. Además, los inversores reaccionaron positivamente ayer a las reuniones del BCE y el BoE, cuando ambas entidades avanzarán en la misma dirección de la Fed para reducir estímulos.

Mientras tanto, la variante ómicron se está extendiendo a un ritmo alarmante, con países de Europa implementando medidas de contención. El Reino Unido informó casi 90.000 casos el jueves, pero las muertes diarias se mantienen relativamente estables.

Aumentaron las ventas minoristas en el Reino Unido para noviembre, al tiempo que se deterioraron las expectativas y el índice Ifo de confianza empresarial en Alemania para diciembre. La inflación en la eurozona se mantuvo estable.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de pérdidas, ya que los inversores evaluaron las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. Por otra parte, el Banco de Japón redujo el financiamiento de emergencia pandémica, pero mantuvo estable su tasa de interés y extendió el alivio financiero para las pequeñas empresas.

Asimismo, EE.UU. está imponiendo restricciones comerciales a más de 30 institutos y entidades de investigación chinos por violaciones de derechos humanos y el supuesto desarrollo de tecnologías, como armas de control cerebral, que socavan la seguridad nacional.

El dólar (índice DXY) opera estable, después que el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo adoptaron posturas más agresivas de lo que esperaban los mercados, presionando a la divisa estadounidense.

El euro registra un sesgo bajista, después que el BCE esbozara planes para eliminar el estímulo en los próximos trimestres, aunque también enfatizó que mantendría la flexibilidad monetaria.

La libra esterlina retrocede tras la suba previa, cuando el Banco de Inglaterra sorprendió a los mercados al convertirse en el primer banco central importante en subir las tasas de interés desde el comienzo de la pandemia.

El petróleo WTI opera en baja, ya que el aumento de casos del coronavirus genera temores que nuevas restricciones puedan afectar a la demanda de combustible, aunque un dólar más débil apoya a los mercados de materias primas.

El oro registra una suba, en camino a marcar su mejor semana desde mediados de noviembre, debido a que el dólar se debilitó aun después que la Reserva Federal decidiera retirar sus estímulos.

La soja avanza, ya que el clima seco e inusualmente cálido amenaza las perspectivas de rendimiento para la cosecha de invierno en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con sesgo bajista, ya que los inversores se mantienen cautelosos respecto a la propagación de la variante ómicron del Covid-19.

Los rendimientos de los bonos europeos registran disparidades.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALIBABA (BABA) se ha fijado un objetivo de USD 100 Bn en volumen bruto de mercancías, la suma total de las transacciones de compra, para su subsidiaria del sudeste asiático Lazada. Lazada también espera atender a 300 millones de clientes, aproximadamente el doble de su nivel actual.

ADOBE (ADBE) emitió un guidance más débil de lo esperado. ADBE pronosticó ganancias ajustadas para el año fiscal 2022 de USD 13,70 por acción frente a la expectativa de consenso de USD 14,26 por acción.

AT&T (T) fue beneficiada con una suba en la calificación de sus acciones a “overweight” por parte de Morgan Stanley. La firma dijo que las acciones de AT&T lucen atractivas después del bajo rendimiento de este año. Una mayor visibilidad del acuerdo de AT&T con WarnerMedia y Discovery debería proporcionar un catalizador de crecimiento el próximo año.

ACCENTURE (ACN) informó ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. La compañía registró un EPS de USD 2,78 sobre ingresos de USD 14,97 Bn. El mercado esperaba un EPS de USD 2,63 e ingresos de USD 14,19 Bn. ACN también elevó su guidance de ganancias para el año fiscal 2022.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: El Banco Central redujo al 1% la proyección de crecimiento económico para 2022 desde el pronóstico anterior del 2%. Asimismo, estimó un crecimiento del 4,4% para el PIB en 2021, por debajo del alza del 4,7% prevista con anterioridad.

COLOMBIA: La producción de la industria y el comercio minorista moderaron el ritmo de crecimiento en octubre por segundo mes. En ese sentido, la industria creció 10% YoY, al tiempo que las ventas minoristas subieron 14% YoY.

MÉXICO: La actividad del sector informal aportó el 22% del PIB en 2020. Este resultado implicó una reducción de 1 p.p. respecto del año previo, que alcanzó una participación de 23%, convirtiendo al 2020 en el año en que la economía informal aportó menos al PIB.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Final incierto en el tratamiento del Presupuesto 2022 en la Cámara Baja

BONOS: Los bonos en dólares cerraron en baja después de varias jornadas de alzas, en un marco en el que los inversores siguen de cerca la sesión en el Cámara Baja en la que se trata el proyecto de ley del Presupuesto 2022.

Además, el mercado está atento a las conversaciones con el FMI para lograr un consenso y acordar reestructurar la deuda contraída en 2018.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó el jueves 1,1% y se ubicó en los 1704 puntos básicos.

El vocero del FMI afirmó ante medios periodísticos que se llegó a un entendimiento general con el Gobierno para reducir el déficit fiscal y así atacar a la inflación, aunque aclaró que no hay una fecha para llegar a un final de las negociaciones por un nuevo programa crediticio.

Mientras tanto, en la Cámara de Diputados continúa la sesión en la que se trata el proyecto de ley del Presupuesto 2022. Se espera que en las próximas horas se vote, aunque el resultado es aún incierto debido a que todavía no hubo acuerdo. El Gobierno espera poder conseguir la media sanción, en un marco en el que busca conseguir los votos necesarios para obtener la mayoría que le permita aprobar el texto elaborado por el Poder ejecutivo.

Los bonos en pesos (en especial los ajustados por CER) cerraron con precios mixtos. Según el índice de títulos públicos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio -0,2%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +1,1%.

MSU ENERGY colocará hoy ONs Clase III en dólares, a 24 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M (ampliable hasta USD 31 M). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizará al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar entre las 10 y 16 horas.

RENTA VARIABLE: El BCRA permitirá en 2022 que las entidades distribuyan hasta 20% de las ganancias acumuladas hasta el 31/12/21

El mercado local de acciones cerró con ganancias, en un marco de expectativas acerca de las novedades que puedan surgir sobre las conversaciones con el FMI, mientras el Gobierno espera la media sanción del proyecto de ley del Presupuesto 2022 que se trata en el Cámara Baja. En este sentido, el índice S&P Merval subió el jueves 2,5% y cerró en los 82.995,22 puntos, prácticamente en los máximos registrados de manera intradiaria, y anotando la mayor suba en 10 jornadas.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.246,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.224,2 M.

Las acciones que tuvieron el mejor comportamiento fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +7,8%, Transportadora Gas del Norte (TGNO4) +5,8%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,3% y Pampa Energía (PAMP) +4,2%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Holcim Argentina (HARG) y Laboratorios Richmond (RICH), que perdieron 0,1%, respectivamente.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas se mostraron con precios dispares. Sobresalieron al alza: Pampa Energía (PAM) +3,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,4% y Transportadora Gas del Sur (TGS) +3%, entre otras. En tanto se destacaron a la baja: Mercado Libre (MELI) -2,7%, Adecoagro (AGRO) -2,1% y Globant (GLOB) -2%, entre las más importantes.

Tras el cierre del mercado se conoció que el BCRA autorizó a que las entidades del sistema financiero puedan distribuir a partir del próximo año hasta 20% de las ganancias acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2021, en 12 cuotas mensuales y consecutivas, de acuerdo con las normas de distribución de resultados.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 11,9% YoY en el 3°T21 (INDEC)

En el 3°T21 el PIB creció 4,1% en términos desestacionalizados respecto del primer segundo de 2021, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación positiva de 1,2%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 11,9%. Frente al 2°T21 se observaron subas en casi todos los componentes de la demanda agregada. Las exportaciones aumentaron 7,3%; el consumo público, 3,4%; y el consumo privado, 2,8%. La excepción fue la formación bruta de capital fijo, que cayó 1,2%. Por su parte, en la comparación con el 3°T20, se registraron fuertes incrementos en la formación bruta de capital fijo (21,2% YoY), seguida por las exportaciones (18,8% YoY). De esta manera, en los tres primeros trimestres del año el PIB acumuló un crecimiento de 10,8% YoY.

Capacidad instalada de octubre alcanzó el 64,7% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante octubre de 2021 el 64,7%, 2,9 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2020, cuando fue del 61,8%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Industrias metálicas básicas (84,0%), Productos minerales no metálicos (78,6%), Refinación de Petróleo (77,4%) y Papel y cartón (75,4%).

Consumo de servicios públicos se incrementó 9,6% YoY en septiembre (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 9,6% YoY en septiembre de 2021, siendo la sexta suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de agosto de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra una baja en su nivel de 0,6% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación negativa de 0,1% en septiembre respecto al mes anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 13 M a USD 41.118 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) acumuló ayer su sexta caída consecutiva. Se está forma, el CCL perdió 0,8% y se ubicó en ARS 198,34, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 94,6%. El dólar MEP (o Bolsa) terminó casi estable en los ARS 191,64, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,1%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ocho centavos el jueves y cerró en ARS 101,90 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA apenas compró USD 0,5 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 hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.