

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, buscando extender la recuperación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,2%), a medida que el mercado intenta extender el repunte por tercer día consecutivo, ya que los inversores evalúan la situación económica más allá de las preocupaciones por la propagación de la variante ómicron.

Las acciones de consumo discrecional y de tecnología estuvieron entre las que más ganaron ayer. La jornada actual presentará un volumen relativamente limitado, previo a la jornada de víspera de Navidad (en la que no habrá mercados de renta variable y renta fija).

Creció el PIB del 3ºT21, al tiempo que mejoraron la confianza del consumidor del Conference Board, las ventas de viviendas usadas, y se contrajeron los inventarios de petróleo. Se publicarán las peticiones de subsidios por desempleo, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para diciembre y las ventas de viviendas nuevas.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, ya que los operadores buscan señales que la variante del coronavirus ómicron no es tan grave como se temía. Un estudio realizado en Sudáfrica, donde se descubrió por primera vez la cepa, sugiere un riesgo reducido de hospitalización y enfermedad grave en comparación con delta.

Por otra parte, el primer ministro italiano, Mario Draghi, sugirió ayer que estaría dispuesto a convertirse en presidente del país, y dijo que su gobierno ha sentado las bases para que continúe el trabajo clave.

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, a medida que disminuyeron los temores sobre la variante ómicron. Los inversores monitorearon la situación sanitaria en China después que la ciudad de Xi'an entrara en un bloqueo mientras las autoridades buscan controlar un brote de casos de Covid-19.

En Hong Kong, las acciones de la compañía de comercio electrónico JD.com cayeron un 7,02%, después que Tencent anunciara que distribuirá la mayoría de sus tenencias a sus accionistas, valoradas en HKD 127,7 Bn.

Creció el indicador económico adelantado de Japón. Se conocerá la inflación para noviembre.

El dólar (índice DXY) opera estable, cuando los inversores adoptan una postura más optimista sobre las perspectivas económicas mundiales, a pesar de la rápida propagación de la variante ómicron.

La libra esterlina avanza, mientras continúa sostenida por la decisión del BoE de haber subido las tasas de interés, al tiempo que los inversores consideran que la variante ómicron no sería tan grave como se esperaba.

El yen sufre un leve retroceso, al tiempo que la economía continuará expandiéndose en 2022 a pesar del resurgimiento de las infecciones por Covid-19, lo que reduce la demanda de activos para cobertura.

El petróleo WTI opera con subas, cuando regresa el apetito por el riesgo gracias a los descubrimientos positivos en torno al coronavirus, aunque algunos gobiernos impusieron bloqueos para combatir el aumento de los casos.

El oro registra un leve aumento, pero se ve limitado por el renovado apetito por el riesgo, gracias a un estudio alentador sobre ómicron y un mayor optimismo en torno a las perspectivas económicas mundiales.

La soja no muestra cambios significativos, al tiempo que se espera que el clima seco y cálido de Sudamérica afecte a la producción, debido al patrón climático de La Niña previsto para el verano del hemisferio sur.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con leves alzas, a medida que los inversores analizan las novedades positivas en torno a la variante ómicron y su impacto en la economía.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

CARMAX (KMX) publicó su informe trimestral, con resultados mejores de lo esperado. La compañía registró ganancias de USD 1,63 por acción, USD 0,19 por encima de la estimación del consenso y los ingresos fueron de USD 8,53 Bn, USD 1 Bn más de lo esperado.

PAYCHEX (PAYX) reportó sólidas ganancias trimestrales. La compañía registró una ganancia de USD 91 por acción sobre ingresos de USD 1,11 Bn.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Congreso aprueba ley de presupuesto para 2022 con polémico gasto electoral. La ley prevé que los gastos públicos del país en 2022 crecerán a BRL 4,82 Bn (unos USD 845.614 M), de los cuales un 39% se destinará a refinanciar la deuda pública. El fondo para la campaña electoral fue triplicado hasta USD 859,6 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En plena negociación por la deuda, el FMI criticó el préstamo otorgado en 2018 al gobierno de Macri

BONOS: Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras bajas en el exterior, en un marco en el que los inversores se mantienen atentos a las novedades que surjan sobre las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó +0,6% (+11 unidades) y se ubicó en los 1754 puntos básicos.

Ayer el Gobierno pagó al Fondo USD 1.892 M correspondientes al segundo vencimiento de capital del crédito firmado en 2018, después que la Justicia rechazara el martes una medida cautelar que buscaba impedir esta y futuras cancelaciones al organismo. Con este pago, Argentina completó giros al organismo en lo que va de 2021 por cerca de USD 5.200 M (entre capital e intereses).

Por otro lado, se conoció la auditoría sobre el acuerdo con Argentina durante el gobierno de Macri. Los directores de la entidad destacaron que las conclusiones de la Evaluación ex-post servirán para nutrir las conversaciones por el nuevo programa con Argentina.

En la evaluación, reconocieron que el programa de 2018 no cumplió con sus objetivos: restablecer la confianza de los mercados, reducir los desequilibrios externos y fiscales, reducir la inflación y proteger a los segmentos más vulnerables de la población. También admitieron la inconsistencia del programa para abordar los profundos problemas estructurales de Argentina.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER) volvieron a mostrarse en alza el miércoles. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,3%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +1,2%.

RENTA VARIABLE: A contramano de las bolsas externas, el S&P Merval bajó 0,6% pero se mantiene por sobre los 83.000 puntos

El mercado local de acciones se manifestó el miércoles con una ligera baja, en un contexto en el que los mercados norteamericanos cerraron en alza a pesar de los temores sobre la variante Ómicron, y después que el Gobierno abonara el vencimiento de capital de casi USD 1.900 M al FMI

En este sentido, el índice S&P cayó 0,6% y se ubicó en los 83.651,80 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 994,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.448,6 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4,3%, Aluar (ALUA) -2,5%, Pampa Energía (PAMP) -2,4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,1%, y BBVA Banco Francés (BBAR) y Edenor (EDN) -2% (respectivamente), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Cresud (CRES) +2,2%, loma Negra (LOMA) +1,9%, Ternium Argentina (TXAR) +1,8% y Laboratorios Richmond (RICH) +1,3%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se mostraron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron Cresud (CRESY) +3,7%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +3,2%, Globant (GLOB) +3,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,7%, Ternium (TX) +2,4%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +1,8%, entre las más importantes.

TERNIUM ARGENTINA (TXAR) recibió una oferta para vender el 28,73% que tiene en Ternium México por USD 1.000 M. El comprador, su controlante Ternium Internacional España (TXES), con esta operación busca simplificar su estructura operativa. Además, el holding también quiere adquirirle a su filial argentina el 100% de otra sociedad controlada (Prosid Investments).

Indicadores y Noticias locales

La tasa de desempleo bajó a 8,2% en el 3ºT21

Los precios mayoristas subieron en noviembre 2,9% MoM y 54,5% YoY (INDEC)

El nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento de 2,9% en noviembre respecto del mes anterior (según el INDEC). Esta variación se explica como consecuencia de la suba de 2,9% en los Productos nacionales y de 3,4% en los Productos importados. En forma interanual subieron 54,5%. Por otra parte, el nivel general del Índice de precios internos básicos al por mayor (IPIB) mostró un aumento de 3,1% en el mismo período, dada la suba de 3% en los Productos nacionales y de 3,4% en los Productos importados. En forma interanual se incrementaron 53,5%. Asimismo, el nivel general del Índice de precios básicos del productor (IPP) registró un aumento de 3% en noviembre, como consecuencia de la suba de 2,9% en los Productos primarios y de 3% en los Productos manufacturados y energía eléctrica. En forma interanual subieron 52,9%.

El costo de la construcción creció 2,1% MoM y 51,1% YoY (INDEC)

El nivel general del Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a noviembre registró una suba de 2,1% respecto al mes anterior (de acuerdo a datos del INDEC). De manera interanual creció 51,1% y en el acumulado del año subió 46,2%. Este resultado surge como consecuencia del alza de 3,9% en el segmento Materiales, de 0,3% en el de Mano de obra y de 1,9% en el de Gastos generales.

La producción de acero creció 0,7% MoM en noviembre (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo fue en noviembre de 450.900 toneladas, 0,7% MoM (447.700 toneladas). Por su parte, la producción de laminados de noviembre fue de 414.200 toneladas, 1.1% menor a octubre (419.000 toneladas). La actividad de la construcción se mantuvo estable en noviembre con despachos de cemento que disminuyeron 0,2% MoM. El sector de maquinaria e implementos agrícolas sostiene su actividad. En tanto, el sector automotriz mostró un incremento del 13,4% MoM y muestra un crecimiento del 42,7% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 1.956 M, después que el Gobierno abonará USD 1.892 M al FMI en concepto al segundo vencimiento de capital del programa Stand By obtenido en la gestión de Macri en 2018. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 39.153 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) aumentó el miércoles ARS 3,55 (+1,7%) a ARS 209,61, marcando máximos en dos semanas y dejando una brecha con el oficial de 105%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 2,33 (-1,2%) y se ubicó por debajo de los ARS 200 (terminó a ARS 199,84), marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 95,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer penas dos centavos y cerró en los ARS 102,26 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró otros USD 5 M y manifestó su octava rueda consecutiva sin intervenir con ventas en el mercado cambiario.