GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, reabriendo tras la Navidad

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq +0,2%), ya que los mercados reabren después del feriado de Navidad y los inversores monitorean la propagación de la variante ómicron.

Nuevos estudios ayudan a impulsar el sentimiento del riesgo, ya que sugieren que ómicron tiene un menor riesgo de hospitalización que otras variantes del Covid-19. El experto estadounidense en enfermedades infecciosas, el Dr. Anthony Fauci, dijo que es probable que los casos sigan aumentando a medida que la variante se propague rápidamente por todo el mundo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, en una rueda de operaciones reducida por el feriado del lunes, con muchos mercados aún cerrados debido a las festividades navideñas.

Los operadores del mercado ponderan las preocupaciones por las restricciones del coronavirus y la política más estricta de los bancos centrales, con señales que la cepa ómicron es más leve que las variantes anteriores como delta.

Los mercados retoman sus actividades el lunes después de los feriados de Navidad, pero tanto el Reino Unido como Irlanda permanecerán cerrados el lunes y martes.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con varios mercados importantes de la región cerrados por feriados (tales como Australia y Hong Kong).

Los inversores evaluaron las ganancias industriales de China, que aumentaron en noviembre un 9% con respecto al año pasado, según mostraron los datos publicados por la Oficina Nacional de Estadísticas.

Aumentaron las ventas minoristas de Japón para noviembre. Mejorarían la producción industrial y la tasa de desempleo.

El dólar (índice DXY) opera en alza, pero sus ganancias se vieron limitadas debido a que se reducen los temores a las consecuencias económicas de la variante ómicron, respaldando a las monedas de mayor riesgo.

La libra esterlina avanza levemente, beneficiándose de los alentadores informes sobre la variante ómicron y un movimiento al alza en los rendimientos de los bonos soberanos a corto plazo de Gran Bretaña.

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

El petróleo WTI opera con disparidades, después que las aerolíneas cancelaran miles de vuelos en EE.UU. durante las festividades de Navidad, en medio de las crecientes infecciones de coronavirus.

El oro registra una caída, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. ligeramente más altos impulsaron a la demanda del dólar, limitando al metal como activo de cobertura.

La soja muestra ganancias, alcanzando máximos de varios meses, ya que el calor y la sequía desfavorables en Sudamérica avivaron las preocupaciones sobre la oferta global.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con sesgo alcista, después del fin de semana largo festivo, cuando los inversores evalúan el avance de ómicron.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

CROCS (CROX) anunció que compraría a su rival privado Heydude por USD 2,5 Bn. Las empresas esperan que el acuerdo se cierre en el primer trimestre del próximo año.

MISSION PRODUCE (AVO) informó una pérdida trimestral de ganancias e ingresos, y señaló que sus resultados se vieron afectados por problemas de suministro.

ORTHO CLINICAL DIAGNOSTICS (OCDX) será adquirida por Quidel, un proveedor de tecnología de diagnóstico. El acuerdo está valorado en alrededor de USD 24,68 por acción.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Desempleo retrocede al nivel más bajo en toda la pandemia. La tasa de desocupación se ubicó en 3,6%, reportando una reducción de tres puntos en comparación con octubre.

BRASIL: El país suma 324.112 empleos formales en noviembre y totaliza la cifra anual más alta desde 2010. Los ingresos, sin embargo, se ralentizaron, y el salario medio mensual de los nuevos empleos creados bajó un 1,75% respecto a octubre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Inversores siguen atentos a las demoradas negociaciones con el FMI

BONOS: Los bonos en dólares manifestaron caídas la semana pasada, días después de haberse rechazado el Presupuesto 2022 en la Cámara de Diputados, y en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a las demoradas negociaciones entre Argentina y el FMI. El riesgo país se ubicó en los 1753 puntos básicos, aumentando +2,1% en la semana.

El presidente prorrogará el presupuesto vigente y administrar los recursos de modo que el 2022 sea otro año de recuperación, con más capital público, educación, salud y conocimiento. Se estima que lo haga esta semana, y en los primeros meses de 2022 se tendrá que definir si hay un nuevo proyecto para consensuar en el Congreso nuevamente.

La semana anterior el Gobierno abonó al FMI USD 1.892 M correspondientes al segundo vencimiento de capital del crédito firmado en 2018. Con este pago, Argentina completó giros al organismo en lo que va del año por cerca de USD 5.200 M (entre capital e intereses). Gran parte salió de los DEGs que habían ingresado en agosto.

También 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 servirán para nutrir las conversaciones por el nuevo programa.

Los bonos en pesos (especialmente los atados al CER) retomaron las ganancias esta semana, ante las renovadas expectativas de inflación para los próximos 12 meses.

El próximo martes el INDEC dará a conocer las VENTAS EN SUPERMERCADOS y SHOPPINGS del mes de octubre. La UTDT dará a conocer ese día las EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN de diciembre. Mientras que el miércoles se publicará el índice de SALARIOS también de octubre, y el jueves la CONFIANZA DEL CONSUMIDOR de diciembre.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER) volvieron a mostrarse en alza en la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +1%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +5%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 1,9%

En línea con las principales bolsas del mundo, el mercado local de acciones cerró la semana en alza, con los inversores atentos a las negociaciones con el FMI y con las miradas puestas en la nueva variante de coronavirus Ómicron que muestra una curva ascendente en los casos y genera temores a nuevas restricciones nuevamente.

En este contexto, el índice S&P Merval ganó en las últimas cuatro ruedas 1,9% y cerró en los 84.850,31 puntos, después de registrar un máximo semanal de 85.572 unidades, y un mínimo de 81.241 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 3.974,1 M, marcando un promedio diario de ARS 993,5 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 11.593,2 M, dejando un promedio diario de ARS 2.898,3 M.

Las acciones que manifestaron una mejor performance fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +13,9%, Loma Negra (LOMA) +5,2% y Pampa Energía (PAMP) +5,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron la semana en baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,8%, Holcim Argentina (HARG) -4,1% y Edenor (EDN) -3,7%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Se destacaron: Globant (GLOB) +11,3%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +8,1%, IRSA (IRS) +7,8%, Loma Negra (LOMA) +7,7%, Bioceres (BIOX) +7,3% y Grupo Supervielle (SUPV) +6,9%, entre las más importantes.

Sólo cerró en baja la acción de Corporación América (CAAP) -1,9%.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró en noviembre un superávit de USD 397 M (INDEC)

La balanza comercial registró en noviembre un superávit de USD 397 M y acumuló en 11 meses un saldo a favor de USD 12.528 M, según el INDEC. Las exportaciones aumentaron 37% YoY a USD 6.164 M, mientras que las importaciones crecieron 40% YoY a USD 5.767 M. El intercambio comercial registró un incremento de 38,5% alcanzando un volumen de USD 11.931 M. El aumento de las exportaciones es producto de un alza de 23,1% en los precios y de 10% en las cantidades despachadas. De acuerdo a la información oficial todos los rubros aumentaron: productos primarios (PP), 75,2%; manufacturas de origen industrial (MOI), 59,7%; combustibles y energía (CyE), 25,3%; y manufacturas de origen agropecuario (MOA), 13,5%. En tanto, el avance de las importaciones se explica por un alza de 21,2% en precios y 15,6% en cantidades.

La actividad frenó su recuperación en octubre y cayó 0,8% MoM (INDEC)

Después de cuatro meses en alza en la medición desestacionalizada, la actividad frenó su recuperación en octubre y cayó 0,8% MoM, mientras que el EMAE evidenció un incremento de 6,7% YoY, acumulando así un crecimiento de 10,4% en los 10 primeros meses del año. Según las proyecciones privadas, el 2021 cerraría con un rebote de la economía en torno al 10% (en línea con lo previsto por el Gobierno). En términos interanuales, 11 de los 15 sectores que conforman el EMAE registraron subas: “Hoteles y restaurantes” (61% YoY) y “Explotación de minas y canteras” (17,7%) fueron los de mayor crecimiento en el mes, y entre los dos aportaron 1,0 puntos porcentuales al incremento del indicador.

La producción industrial mostró un leve repunte mensual en noviembre (Ferreres)

La producción industrial mostró un leve repunte mensual en noviembre, al registrar un avance de 0,3% en la medición desestacionalizada respecto de octubre, de acuerdo a datos de Ferreres. La actividad habría reportado un alza de 8% YoY, acumulando una expansión de 12,8% para los 11 meses transcurridos del año. El ascenso interanual vino de la mano del sector automotriz, el cual anotó una expansión anual de 42,7%, alcanzando el mayor nivel de producción desde mediados de 2018. Entre los sectores rezagados se destaca el de alimentos, que tuvo contracciones tanto en el apartado de faena como en la molienda de cereales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 1.961 M, producto del pago que hizo el Gobierno en concepto de un vencimiento de capital al FMI. De esta forma, las mismas se ubicaron en USD 39.156 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) registró su tercera baja semanal consecutiva, tras la caída de ARS 5,26 (-2,6%) del viernes, perdiendo en las últimas cuatro ruedas 49 centavos para ubicarse en los ARS 204,35, mostrando un spread con el tipo de cambio mayorista de 99,8%. El dólar MEP bajó en la semana ARS 1,25 y se ubicó en los ARS 197,97, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 93,5%.

Por su parte, el dólar mayorista mostró un avance semanal de 32 centavos a ARS 102,30, en un contexto en el que el BCRA compró en la semana USD 21 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.