

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, con el S&P 500 y Dow Jones en récords

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,3%), después que los índices S&P 500 y Dow Jones cerraran en nuevos récords. Durante las operaciones del miércoles, el S&P 500 avanzó hasta su 70º cierre récord del año. Este es el segundo número más alto de cierres récord para el índice durante un año calendario, solo por detrás de los 77 máximos de 1995.

El S&P 500 y el Dow Jones también marcarían su segundo mes positivo en los últimos tres, mientras que el Nasdaq Composite registraría su tercer mes consecutivo de ganancias. Mientras tanto, continúa el período históricamente fuerte para las acciones, que se ha denominado el “rally de Santa Claus”.

Cayeron las ventas de viviendas pendientes en noviembre, al tiempo que se contraerían los inventarios de petróleo. Aumentó el déficit comercial de bienes para noviembre. Se publicarán las peticiones de subsidio por desempleo y el índice PMI de Chicago para diciembre.

Las principales bolsas de Europa operan con leves disparidades, debido a que continúan limitadas las operaciones en la región por las festividades.

Los inversores esperan que el año cierre con marcadas ganancias, mientras, históricamente, muchos índices suben durante el “rally de Santa Claus”, que abarca los últimos cinco días hábiles del año en curso y los dos primeros del año nuevo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, a pesar de las ganancias nocturnas en Wall Street que llevaron a un cierre récord tanto para el S&P 500 como para el Dow Jones.

Esos movimientos se produjeron aun cuando los inversores continuaron evaluando los riesgos económicos de la variante ómicron que ha contribuido a un aumento en las infecciones por Covid-19 en lugares como EE.UU. y el Reino Unido. La Organización Mundial de la Salud también advirtió que podrían surgir nuevas variantes que son “completamente resistentes a las vacunas actuales o infecciones pasadas”.

Se publicarán los índices PMI composite, manufacturero y no manufacturero de China para diciembre.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, luego de retroceder a su mínimo de un mes, ya que los inversores demandan las monedas más riesgosas, junto con las acciones, ante la reciente mejora de la confianza económica.

La libra esterlina se mantiene estable, ubicándose cerca de su nivel más alto en más de un mes, mientras el gobierno británico evita tomar medidas severas para contener la nueva ola de contagios y no afectar a la economía.

El yen muestra un retroceso, próximo a alcanzar su mínimo de un mes, ya que el reciente repunte de los activos de riesgo muestra que la variante ómicron no afectaría demasiado a la recuperación económica mundial.

El petróleo WTI opera con caídas, pero se sostiene por datos que muestran que la demanda de combustible de EE.UU. no está siendo afectada, a pesar del aumento de las infecciones por coronavirus.

El oro registra un leve retroceso, pero un dólar débil hace que el metal sea demandado, equilibrando la presión de los crecientes rendimientos de los bonos del Tesoro que limitan dicha demanda.

La soja muestra pérdidas, cuando comenzó la cosecha casi récord en Brasil, importante exportador global, a pesar de las preocupaciones sobre la reciente sequía que afecta a la zona.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con leves bajas, aunque los eventos en relación a ómicron siguen siendo el foco de atención de los inversores. El rendimiento a 10 años se mantiene por encima del 1,5%.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

CAL-MAINE FOODS (CALM) informó resultados trimestrales más débiles de lo esperado. El productor de huevos ganó USD 0,2 por acción en su último trimestre, muy por debajo de la estimación de consenso de USD 0,3. Los mayores costos de producción influyeron en las ganancias, según la empresa.

VICTORIA'S SECRET (VSCO) anunció un programa acelerado de recompra de acciones por valor de USD 250 M. La compañía también reafirmó la orientación del cuarto trimestre proporcionada en noviembre, incluido un aumento de hasta un 3% en las ventas en comparación con las ventas del cuarto trimestre del año pasado de USD 2,10 Bn.

DIDI GLOBAL (DIDI) planea cotizar sus acciones en Hong Kong a mediados de 2022 sin emitir más acciones ni recaudar capital adicional.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Estímulo fiscal del Gobierno a la gasolina supera en 4,4% lo previsto para 2021. De acuerdo con el documento de la Secretaría de Hacienda, el gobierno mexicano había estimado para este año dar MXN 76.019 M (USD 3.677 M) y hasta noviembre se otorgaron MXN 79.401 M (USD 3.840 M).

ECUADOR: El Presidente del país, Guillermo Lasso, dijo que no va a subir el precio del combustible. Esto se dio en un contexto en el que se esperaba que desde inicios de noviembre varias organizaciones amenazaran con iniciar manifestaciones en enero próximo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ayer ARS 334,4 Bn en la licitación de títulos en pesos, y cierra 2021 con un rollover de 121% (1,6% del PIB).

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía captó en la primera vuelta de la última licitación de títulos en pesos de 2021 y cierra el año con un financiamiento neto mayor al esperado.

El Tesoro convalidó una leve suba de tasas y captó ARS 334.445 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 339.332 M). De esta forma, sin tener en cuenta la segunda vuelta de la licitación, acumuló entre enero y diciembre un fondeo neto de ARS 731.405 M en el mercado local, que equivale a un ratio de rollover de los vencimientos anuales del 121%.

BONOS: Los soberanos en dólares terminaron la jornada de ayer con ganancias, a la espera de señales sobre las negociaciones entre Argentina y el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

El Ministro de Economía, Martín Guzmán, dijo que falta obtener todos los consensos internacionales para poder tener un acuerdo entre las partes. También agregó que el Gobierno tiene el pleno interés en cerrar un acuerdo lo más rápido posible que tenga como base un esquema de políticas económicas que le permitan al país seguir en la senda de la recuperación y de reducción de la inflación.

Más allá de esto, los inversores además siguen de cerca el incremento exponencial de los casos de Covid-19 en una tercera ola de contagios, donde se teme a nuevas restricciones (aunque el Gobierno lo niega).

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,3% a 1695 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), sumaron una rueda más de alzas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una ganancia promedio de +0,3%, en tanto los de larga duration subieron +0,9% en promedio.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 1,5% y superó ligeramente los 84.000 puntos

El mercado local de acciones cerró ayer con ganancias, con los inversores atentos a las negociaciones con el FMI, y en línea con la tendencia de las principales bolsas norteamericanas que marcaron nuevos valores históricos en un marco en el que se ignoraron las preocupaciones sobre la propagación de la variante ómicron.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó el miércoles 1,5% y cerró en los 84.006,50 puntos, cerca del máximo intradiario y lejos del mínimo de 82.262 unidades. El índice líder cierra 2021 con una suba en pesos de 66%, mientras que en dólares (al CCL) gana +17%. Contra la inflación subió en el año 9,6%.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.331,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.389,9 M.

Las acciones que tuvieron un buen comportamiento en la jornada de ayer fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +5,7%, Aluar (ALUA) +4,7%, Central Puerto (CEPU) +4,5%, Holcim Argentina (HARG) +3,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,4%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,7%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja Laboratorios Richmond (RICH) y Cresud (CRES), que perdieron -0,9% y -0,8%, respectivamente.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron mayorías de bajas: Edenor (EDN) -3,1%, Adecoagro (AGRO) -2,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,2%, Cresud (CRESY) -2,1%, YPF (YPF) -2,1%, IRSA (IRS) -1,8% y Vista Oil & Gas (VIST) -1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Los salarios crecieron 4% en octubre (INDEC)

Los salarios crecieron 4% en octubre de 2021, según datos del INDEC, ganándole los sueldos a la inflación por cuarto mes consecutivo. Los ingresos que más crecieron en el décimo mes del año fueron los de los trabajadores informales (+5,7%), aunque vale aclarar que este indicador cuenta con un rezago de unos meses debido a las dificultades para su estimación. En paralelo, los salarios de los empleados registrados aumentaron 3,7%, tanto en el sector privado como en el sector público, por encima de la suba del 3,5% que arrojó el IPC.

El Gobierno acelerará en 2022 créditos para la producción

Con foco en la reactivación económica, el Gobierno acelerará en 2022 los créditos blandos para la producción nacional. Fuentes oficiales anticiparon a la prensa que una de las herramientas será el fortalecimiento del Fondo de Garantías Argentino (FOGAR). El Ministerio de Desarrollo Productivo buscará dotarlo de ARS 900.000 M de cara al próximo año para apalancar el financiamiento de pequeñas y medianas empresas a bajo costo. Apuntan a la inclusión financiera de las firmas que no acceden actualmente al crédito bancario.

Tras aumento de Bienes Personales, varios contribuyentes no pagarán el tributo

A pesar de los incrementos en las alícuotas en el impuesto a los Bienes Personales, desde el Ministerio de Economía destacaron que, debido a la suba en el mínimo no imponible, 131.000 contribuyentes dejarán de pagar el tributo. Con la oposición ausente en el recinto, el Senado convirtió en ley el proyecto que establece un incremento del mínimo no imponible de Bienes Personales, desde los ARS 2 M hasta los ARS 6 M a partir de enero de 2022. Asimismo, para titulares de vivienda única, familiar y de ocupación permanente pasará de ARS 18 M a ARS 30 M. En paralelo, el Congreso decidió un incremento de las alícuotas máximas, que pasarán del 1,25% al 1,5% para los patrimonios con valor superior a los ARS 100 M, y del 1,25% al 1,75% para los activos de más de ARS 300 M. Además, continuarán las alícuotas adicionales por activos en el exterior (lo cual provocó que muchos inversores repatrien sus tenencias). La actualización de los montos se realizará de forma anual según la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 55 M a USD 39.127 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) mostró una suba de ARS 1,03 (0,5%) y se ubicó en los ARS 203,44, marcando una brecha con la cotización del oficial de 98%. El dólar MEP (o Bolsa), aumentó ARS 2,69 (+1,4%) y terminó en los ARS 196,03, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió seis centavos a ARS 102,68 (vendedor), en un marco en el que el BCRA puso fin a su racha compradora y tuvo que vender USD 45 M para asistir a la demanda.