

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, antes del informe de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,3%), antes de la publicación del informe clave de empleo. Los índices S&P 500 y Dow Jones cerraron ayer a la baja, encaminándose a registrar su primera caída en tres semanas. Asimismo, el Nasdaq Composite marcaría su peor semana desde febrero de 2021.

Las caídas de las acciones en los últimos dos días prosiguen a la publicación del miércoles de las actas de la reunión de diciembre de la Reserva Federal. El banco central está dispuesto a reducir su ayuda económica a un ritmo más rápido de lo esperado.

Aumentó el déficit comercial y cayó el índice PMI ISM no manufacturero. Se incrementaron las peticiones de subsidios por desempleo. Aumentarían las nóminas no agrícolas, mientras que se mantendría estable la tasa de desempleo para diciembre.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, debido a que los inversores analizan los datos de inflación de la Eurozona (que alcanzó la cifra más alta jamás registrada) y esperan las cifras de empleos de EE.UU. Las acciones de viajes y ocio marcaron el peor comportamiento, mientras que las de recursos básicos fueron las que más ganaron.

En el frente político, el ministro de Relaciones Exteriores de la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN) se reunirá virtualmente para discutir la concentración de tropas de Rusia cerca de Ucrania.

Se contrajeron la producción industrial y el superávit comercial de Alemania para noviembre, al tiempo que aumentaron la inflación y las ventas minoristas en la Eurozona.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores continuaron evaluando el impacto de un endurecimiento de la política potencialmente más rápido de lo esperado por parte de la Reserva Federal. El índice Hang Seng en Hong Kong lideró las ganancias entre los principales mercados de la región.

Por otra parte, las acciones de Shimao Group que cotizan en Hong Kong cayeron un 5,43% después que el desarrollador incumpliera con el pago de un préstamo fiduciario. Sin embargo, las acciones de otras empresas inmobiliarias chinas que cotizan en la ciudad registraron ganancias.

El dólar (índice DXY) opera en baja, aunque se espera que marque una quinta ganancia semanal consecutiva si los datos laborales refuerzan las expectativas de aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal.

La libra esterlina muestra una leve suba, al tiempo que el Banco de Inglaterra también pronto comenzará su propia trayectoria de incrementos de tasas ante las crecientes presiones inflacionarias.

El yen se mantiene estable, ya que es probable que el Banco de Japón quede rezagado frente a los inminentes aumentos de las tasas de interés de los demás bancos centrales principales.

El petróleo WTI registra ganancias, dirigiéndose a marcar su mayor avance semanal desde mediados de diciembre, impulsado por las preocupaciones en medio de la escalada de disturbios en Kazajistán y las interrupciones en Libia.

El oro registra un sesgo alcista, luego que el jefe de la Organización Mundial de la Salud (OMS) dijera que la variante ómicron no puede considerarse como 'leve', pero los rendimientos más altos limitan las ganancias del metal.



La soja muestra pérdidas, aunque se encuentra en camino a cerrar la semana con ganancias, mientras persisten las preocupaciones sobre el clima seco en América del Sur que limita a los suministros.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan estables, cuando los inversores permanecen atentos a la publicación del informe de nóminas no agrícolas de diciembre.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo alcista, en línea con los US Treasuries.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALGREENS (WBA) habló de los crecientes costos laborales debido a que sus farmacéuticos se ven limitados por administrar vacunas y surtir recetas. Aun así, la cadena de farmacias superó las expectativas sobre las ganancias del primer trimestre fiscal, ya que los clientes acudieron a las tiendas para las vacunas y pruebas de Covid-19. También elevó su pronóstico para el año.

BED BATH & BEYOND (BBBY) informó resultados fiscales decepcionantes del tercer trimestre con ganancias y ventas que no cumplieron con las expectativas. La compañía también recortó sus perspectivas financieras para el año.

LAMB WESTON (LW) superó las estimaciones en los resultados de su segundo trimestre fiscal. La compañía de alimentos reportó USD 0,50 en ganancias ajustadas por acción, en comparación con los USD 0.33 que se esperaba.

GOLDMAN SACHS (GS) fue rebajado de calificación de compra a neutral por Bank of America. El banco también redujo drásticamente su precio objetivo de 12 meses a USD 475 por acción desde USD 490 por acción. Bank of America es cauteloso con Goldman, ya que espera un escenario de crecimiento de ingresos más difícil para su negocio de mercados de capitales debido a una moderación en la actividad comercial y las fusiones y adquisiciones.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Producción industrial brasileña cae un 0,2% en noviembre y marca su sexta caída mensual consecutiva. El país, que se encuentra en una recesión técnica y está luchando contra una inflación de dos dígitos, experimenta un fuerte aumento en los costos de endeudamiento que afecta a empresas y consumidores.

COLOMBIA: Inflación acumulada supera el 5,6%, la más alta desde 2016. El alza de precios en medio de la recuperación del consumo interno, tras los efectos de la pandemia, provocó que el país latinoamericano cierre 2021 con la inflación más alta de los últimos cinco años y muy por encima de la meta establecida, que era del 3%. Los mayores incrementos se registraron en los precios de los alimentos y las bebidas no alcohólicas con un 17,23%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Afectados por el contexto externo y local, los bonos en dólares siguieron cayendo

BONOS: Los bonos en dólares cerraron con caídas el jueves, en medio de las diferencias entre el Gobierno y el FMI en materia fiscal, y ante un aumento de casos de Covid-19 generado por una tercera ola de contagios (superó los 100.000 casos en las últimas 24 horas).

También influyó en la baja de los soberanos, el aumento en los rendimientos de los principales títulos del Tesoro de EE.UU., que testearon su mayor nivel en años después que la Fed señalara la posibilidad de un aumento de tasas más rápida de lo previsto, además de la retirada de los estímulos.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,9% y se ubicó en los 1789 puntos básicos, después de haber testeado en forma intradiaria los 1828 unidades.

El miércoles el ministro Martín Guzmán había asegurado que un acuerdo no va a resolver todos los problemas de endeudamiento externo del país. Y había afirmado que la diferencia que separa a Argentina de un acuerdo con el FMI es el sendero fiscal.

Tras el mensaje de Guzmán, el mercado ahora tiene más dudas sobre la posibilidad de un entendimiento con el Fondo, y estima que las negociaciones podrían extenderse más allá del 1ºT22.

Por su parte, los títulos públicos en pesos que ajustan por CER, cerraron ayer con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron subieron en promedio 0,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio -0,9%.

TASAS: El Directorio del BCRA definió subir la tasa de interés de referencia 2 puntos porcentuales (pp), llevándola a 40% nominal anual desde 38%. El mercado esperaba 3 pp de incremento. La tasa efectiva anual sube ahora del 45,44% al 48,3%.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA colocó ONs Clase XIII en dólares, a 24 meses de plazo (vencimiento el día 10 de enero de 2024), a una tasa fija de 7,5%, por un valor nominal de USD 14,07 M. Las ofertas alcanzaron los USD 14,4 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: En un contexto de caídas externas, el S&P Merval apenas cayó 0,1%

En una jornada de elevada volatilidad y en medio de bajas en las bolsas externas, el mercado local de acciones cerró prácticamente neutro un día después que Guzmán presentara detalles de las negociaciones con el FMI ante gobernadores.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó apenas 0,1% y cerró en los 83.761,35 puntos, después de testear un mínimo intradiario de 82.728 unidades y un máximo de 84.408 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 623,5 M, muy por debajo del promedio diario de la última semana. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.857,2 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -3,5%, Aluar (ALUA) -1,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,7% y Central Puerto (CEPU) -1,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron con alzas: Banco Macro (BMA) +2,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1%, Pampa Energía (PAMP) +0,4% y Holcim Argentina (HARG) +0,3%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con precios dispares. Se destacaron a la baja: Edenor (EDN) -4,7%, Central Puerto (CEPU) -3,3%, Telecom Argentina (TEO) -3%, Corporación América (CAAP) -1,4% y Pampa Energía (PAM) -1,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, subieron: Mercado Libre (MELI) +2,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,4%, Vista Oil & Gas (VIST) +2%, Tenaris (TS) +1,8%, y Despegar (DESP) +1,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La industria creció en noviembre 10,1% YoY (INDEC)

La industria creció 4,8% MoM en noviembre de 2021 y registró su mejor mes en cuatro años. Según el Índice de Producción Industrial (IPI) publicado por el INDEC, la actividad del sector se ubicó 11,2% por encima de los niveles pre pandemia. Respecto de noviembre de 2019, la industria produjo 15% más. Respecto de 2020 el incremento fue del 10,1%. Los segmentos que mejor performance tuvieron en términos anuales fueron el textil (+48,8%), el automotriz (26,3%), y productos de metal, maquinaria y equipo (+14,8%). Tomando como base las cifras del INDEC, la actividad acumuló 13 meses consecutivos de mejora en la producción. En el acumulado de 2021, la industria creció 16,3% respecto del mismo período de 2020 y 6,4% vs. 2019.

La construcción creció en noviembre 8,4% YoY (INDEC)

La construcción registró en noviembre su segunda mejora consecutiva en términos mensuales y superó en un 8,4% a su performance de noviembre del año pasado. Así, el sector se ubicó más de 23% por encima de los niveles pre pandemia. En términos interanuales, la construcción sumó su décimo tercer mes consecutivo en alza. Los crecimientos fueron liderados por los despachos de Asfalto (+66,2%), Resto, que incluye tubos sin costura, vidrio y grifería, (33,6%), y Mosaicos (30,8%). Los insumos con caídas fueron a Placas de Yeso y Ladrillos, con mermas de 18,1% y 4,8%, respectivamente. En el acumulado de 2021, el sector arroja un crecimiento de 3,6% en comparación con el mismo período de 2019.

El empleo registrado creció en noviembre 0,4% (EIL)

El número de trabajadores con empleo asalariado registrado del sector privado acumula 12 meses consecutivos de crecimiento, con un crecimiento del 0,4% en noviembre en empresas de más de 10 personas, de acuerdo a la nueva Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) octubre/noviembre de 2021. En octubre de 2021 se registraron 146 mil personas más en el segmento ocupacional del empleo asalariado registrado privado que el mismo periodo del 2020. De esta forma, se recuperó el 78% de los puestos perdidos durante los primeros meses de pandemia.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 121 M el jueves y se ubicaron en los USD 39.465 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó el jueves 2,2% (-ARS 4,41) y se ubicó en los ARS 199,08, dejando una brecha con la cotización del oficial de 92,8%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió 1,5% (ARS 3,02) y terminó en ARS 202,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 95,7%.

Por su parte, el dólar mayorista avanzó ayer 10 centavos hasta los ARS 103,24, en un contexto en el que el BCRA compró en el mercado cambiario sólo USD 1 M.