GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves bajas, al comienzo de la semana

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves bajas (S&P 500 -0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq -0,3%), al tiempo que los inversores se preparan para el comienzo de una semana que incluirá la publicación de datos clave de inflación, así como una audiencia de confirmación para el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

Está programado que Powell testificará el martes en su audiencia de nominación ante un panel del Senado. Si bien se espera que sea confirmado, la audiencia podría brindar información clave sobre el futuro de la política monetaria.

Asimismo, la temporada de ganancias también comienza esta semana. Se espera que el S&P 500 muestre una tasa de crecimiento del 21,7%, por lo que sería el cuarto trimestre consecutivo por encima del 20%. JPMorgan Chase, Citigroup y Wells Fargo publican los resultados trimestrales esta semana.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los mercados globales aguardan por los datos clave de inflación de EE.UU. previstos para esta semana. Además, se esperan comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre las subas de tasas de interés, en un contexto en el que los precios al consumidor se han disparado en Europa y EE.UU. durante los últimos meses.

En el frente político, los mercados estarán atentos a las conversaciones de seguridad entre diplomáticos estadounidenses y rusos en Ginebra el lunes que tienen como objetivo reducir las tensiones sobre Ucrania.

La tasa de desempleo de la Eurozona se redujo levemente en noviembre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores permanecían atentos a la evolución de la pandemia del coronavirus y al aumento de los rendimientos de los Treasuries en EE.UU. Los mercados de Japón están cerrados por día festivo.

Por otra parte, las acciones de Shimao Group subieron un 19,15%, después que la publicación empresarial china Caixin informara que el desarrollador en conflicto está vendiendo todos sus proyectos inmobiliarios, tanto residenciales como comerciales.

El dólar (índice DXY) opera en alza, en medio de las crecientes expectativas que la inflación estadounidense impulsará el aumento de tasas de interés a partir de marzo próximo.

El euro muestra una caída, al tiempo que los inversores creen que el BCE todavía está muy por detrás de la Fed en el ciclo de ajuste, a pesar que los datos muestran que la inflación de la Eurozona subió al 5% en diciembre.

La libra esterlina se mantiene estable, ya que se ha estado recuperando con las crecientes probabilidades que el Banco de Inglaterra (BOE) suba las tasas de interés junto con la Fed en el corto plazo.

El petróleo WTI registra leves pérdidas, aunque las interrupciones del suministro en Kazajistán y Libia compensan parcialmente las preocupaciones derivadas del rápido aumento mundial de las infecciones por ómicron.

El oro registra un aumento, cuando los operadores esperan por los datos de inflación de diciembre que podrían enfatizar la necesidad de aumentar las tasas de interés antes de lo anticipado por parte de la Reserva Federal.

La soja muestra leves pérdidas, cediendo algunas de las ganancias registradas en la rueda anterior, aunque la caída de la producción en el principal exportador del mundo, Brasil, limita las pérdidas.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan estables, ya que los inversores se centran en los datos de inflación y en el testimonio ante el Senado del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo bajista.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GAMESTOP (GME) planea crear un mercado para tokens no fungibles, o NFT.

THE NEW YORK TIMES (NYT) anunció un acuerdo para comprar el sitio de noticias deportivas The Athletic por USD 550 M. Se espera que la transacción se cierre en el primer trimestre de 2022.

DISCOVERY (DISCA): fue actualizada para comprar por Bank of America. La fusión pendiente con Warner Media podría crear un verdadero rival a Netflix y Disney+ en el espacio de transmisión.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Inflación se desacelera en diciembre, pero sigue muy por encima de la meta. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en un 7,36%, de acuerdo con cifras divulgadas por el instituto de estadística, INEGI. Analistas proyectaban que se acelerara a un 7,51% desde el 7,37% de noviembre.

PERÚ: Banco Central de Perú subió su tasa de interés de referencia a 3% desde 2,5%, y es su sexta alza consecutiva. El país presidido por Pedro Castillo cerró el 2021 con una inflación de que supera el 6,4%, la tasa más alta en los últimos 13 años y muy por encima del rango de meta anualizado del Banco Central que era de entre el 1% y el 3%.

ECUADOR: El país recupera un 93% de su producción de petróleo tras completar el mantenimiento del oleoducto. Petroecuador informó en un comunicado que existe un restablecimiento de las condiciones normales de operación de transporte de crudo, lo que ha permitido obtener aproximadamente 449.000 barriles por día.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Inicio de año con fuertes pérdidas para los bonos en dólares, en medio de las negociaciones con el FMI

BONOS: Los bonos argentinos sufrieron fuertes pérdidas en la primera semana del año, en medio de la tensión entre el Gobierno y el FMI por la falta de consenso en torno al sendero fiscal que debe seguir Argentina en los próximos años. Influyó también el aumento de los rendimientos de los principales títulos del Tesoro de EE.UU., después que la Fed señalara la posibilidad de un aumento de tasas más rápida de lo previsto. Y el fuerte incremento de casos de Covid-19 a nivel local que podría generar nuevas restricciones en la circulación, es otro factor que impacta en parte sobre los precios.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1801 puntos básicos, aumentando en las últimas cinco ruedas 113 unidades (+6,7%).

Los inversores se mantuvieron expectantes la semana pasada a la presentación que hizo Martín Guzmán ante gobernadores, sindicatos y empresarios, sobre los detalles de lo negociado hasta el momento con el FMI. El ministro de Economía había asegurado que un acuerdo no va a resolver todos los problemas de endeudamiento externo de la Argentina. Y afirmó que la diferencia que separa al país de un acuerdo con el Fondo es el sendero fiscal que propone la Argentina para reducir el déficit de forma gradual.

El Gobierno pagará hoy cerca de USD 693 M correspondientes al segundo cupón de intereses de los bonos en moneda extranjera emitidos en el canje de 2020. El vencimiento, si bien no es particularmente elevado, impactará en las reservas.

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los atados al CER), extendieron las subas en la primera semana de 2022, en un marco en el que se mantienen elevadas las expectativas de inflación para los próximos 12 meses. Según el índice de títulos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 1,4%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 2,2%.

Mañana se conocerá el dato de TURISMO INTERNACIONAL de noviembre de 2021, mientras que el miércoles se dará a conocer el índice sintético de SERVICIOS PÚBLICOS de octubre, y la CAPACIDAD INSTALADA de la industria de noviembre. El jueves se publicará la INFLACIÓN MINORISTA de diciembre de 2021.

RENTA VARIABLE: Primera semana del año positiva para las acciones (el S&P Merval ganó 1,1%)

El mercado local de acciones terminó la semana pasada en alza, atento a las negociaciones con el FMI y a la exponencial suba de casos de Covid-19 en medio de una tercera ola de contagios, la cual podría generar nuevas restricciones en la circulación y por ene frenar la actividad económica local. Esto se dio en un contexto en el que las bolsas externas cayeron después que funcionarios de la Fed se acercaran a un endurecimiento en su política monetaria que implicaría una reducción en sus compras de activos y una suba de tasas antes de lo esperado.

En este sentido, el índice S&P Merval subió en las últimas cinco ruedas 1,1% y cerró en los 84.402,07 puntos, tras testear un máximo semanal de 86.356 unidades y un mínimo de 82.672 puntos.

El volumen operado en acciones en la primera semana de 2022 alcanzó los ARS 3.974,3 M, marcando un promedio diario de ARS 794,9 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 13.044,4 M, dejando un promedio diario ARS 2.608,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: YPF (YPFD) +7,2%, Laboratorios Richmond (RICH) +4,1%, y Telecom Argentina (TECO2) +3,6%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Cablevisión Holding (CVH) -8,8%, Edenor (EDN) -3,9%, y Aluar (ALUA) -3,3%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con pérdidas. Las acciones que más cayeron fueron las de: Mercado Libre (MELI) -18,6%, Globant (GLOB) -17,3%, Edenor (EDN) -9,9%, IRSA (IRS) -6,6%, Despegar (DESP) -6,1%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -5,2% y Bioceres (BIOX) -4,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza en las últimas cinco ruedas las acciones de: Ternium (TX) +8,3%, Vista Oil & Gas (VIST) +6,5%, Tenaris (TS) +2,8% y Grupo Supervielle (SUPV) +2,1%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de diciembre de 2021 se habría ubicado en torno al 3,5% (privados)

El próximo jueves, el INDEC dará a conocer el dato de inflación de diciembre y según privados se habría ubicado en torno al 3,5% para acumular cerca de 49% durante todo 2021. De todas formas, el mercado advierte que por diversos factores el IPC presentaría durante 2022 una suba aún mayor. Y en enero, al igual que en los próximos meses, hay diversos factores que explican esta proyección. Durante la primera semana del año, la suba de los precios de los alimentos promedió el 1,2%, acelerándose 0,5 puntos porcentuales (pp) con respecto a la semana previa, según estimaciones privadas.

Ventas minoristas PyMES crecieron 4% YoY (CAME)

Las ventas minoristas en los comercios PyMES crecieron 4% interanual en diciembre y acumularon una mejora de 14,8% a lo largo de 2021, según los resultados de un relevamiento realizado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). A pesar de la mejora registrada a lo largo del año pasado, las ventas minoristas se encuentran aún 5,3% por debajo de las de 2019, antes del inicio de la pandemia. Del Índice de Ventas Minoristas Pymes elaborado mensualmente por CAME, surge que el último mes las ventas a precios constantes, respecto a noviembre pasado, marcaron un incremento de 30,9% con aumentos en las 11 categorías relevadas.

Se renueva hoy Precios Cuidados con aumentos cercanos al 6% para el 1ºT22

Hoy se renovará la lista de los artículos incluidos dentro de Precios Cuidados cuando el secretario de Comercio Interior, Roberto Feletti, firme los acuerdos alcanzados con los empresarios del rubro de los alimentos y los productos de consumo masivo en las negociaciones para actualizar el programa. Se trata de 1321 productos que sufrirán aumentos de alrededor del 6% entre enero, febrero y marzo dependiendo del artículo, estableciendo un promedio de incremento del 2% mensual.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 379 M y se ubicaron en los USD 39.121 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana ARS 12,13 (+6%) y se ubicó en los ARS 214,26, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 107,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó en las últimas cinco ruedas ARS 6,04 (+3,1%) y cerró en los ARS 203,84, llevando el spread con la divisa que opera en el MULC de 97,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó en la semana 56 centavos y cerró el viernes en ARS 103,28 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA compró en las últimas cinco ruedas unos USD 100 M (USD 80 el viernes).

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.