GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes caídas, ante el aumento de rendimientos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes caídas (S&P 500 -1,1%, Dow Jones -0,7% y Nasdaq -1,8%), cuando los inversores se prepararon para una nueva tanda de informes de ganancias corporativas, mientras los rendimientos de los Treasuries alcanzaron los máximos de la pandemia.

El rendimiento a 2 años superó el 1% por primera vez desde febrero de 2020, el mes anterior a la declaración de la pandemia que provocó la recesión de la economía estadounidense. Por otra parte, esta semana de negociación corta contará con informes trimestrales de 35 empresas del S&P 500, incluidos Bank of America, UnitedHealth, Netflix, Goldman Sachs y PNC Financial.

Se contraería el índice manufacturero Empire State en enero.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, debido a que los inversores globales siguen atentos a la dirección de la política monetaria de la Reserva Federal (la velocidad potencial y la trayectoria a la que aumentaría las tasas de interés) y al comienzo de la temporada de ganancias corporativas.

El tono cada vez más agresivo del banco central ha llevado a un nuevo aumento en los rendimientos de los bonos el martes y afectan a los activos de riesgo.

Mejoraron fuertemente los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la Eurozona en enero, mientras que se redujo el desempleo del Reino Unido en noviembre.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, cuando las tasas de interés globales continúan subiendo ante las expectativas de un endurecimiento más rápido de la política monetaria de la Fed. El banco central de Japón mantuvo sin cambios su objetivo de tasa de interés a corto plazo en -0,1%, en línea con las expectativas del mercado, pero elevó sus pronósticos de inflación a corto plazo.

Por otra parte, el presidente chino, Xi Jinping, advirtió el lunes que un rápido aumento de las tasas de interés podría desestabilizar la recuperación mundial tras la pandemia de coronavirus.

Aumentó fuertemente la producción industrial de Japón en noviembre.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, mientras se espera que la Fed aumente las tasas de interés en marzo por primera vez desde el comienzo de la pandemia, y los inversores están calculando cuatro aumentos en 2022.

La libra esterlina muestra un leve retroceso, aunque los mercados están valorando actualmente una probabilidad de más del 80% para que el Banco de Inglaterra suba las tasas de interés el próximo 3 de febrero.

El yen cae levemente, después que el Banco de Japón dijera que mantendría su política monetaria laxa, incluso cuando sus contrapartes globales avanzan en el sentido opuesto.

El petróleo WTI sube, alcanzando su nivel más alto en siete años, ya que los Emiratos Árabes Unidos prometieron tomar represalias contra los militantes hutíes de Yemen por un ataque mortal en Abu Dabi, el lunes.

El oro registra leves caídas, presionado por un aumento en los rendimientos de los Treasuries y un dólar más fuerte, mientras los inversores esperaban más señales sobre el cronograma de aumento de tasas de interés de la Fed.

La soja retrocede, alcanzando su nivel más bajo en más de dos semanas, por las expectativas de lluvias beneficiosas en las principales áreas de cultivo de América del Sur.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. registran subas, ya que los inversores se están preparando para la posibilidad de un endurecimiento más agresivo por parte de la Fed. El rendimiento a 10 años superó el 1,8%.

Los rendimientos de los bonos europeos permanecen estables.

NOTICIAS CORPORATIVAS

FORD (F) firmó un contrato de cinco años con el procesador de pagos en línea Stripe, con el objetivo de reforzar su estrategia de comercio electrónico. La unión marca una de las mayores ganancias de clientes hasta ahora para Stripe, y forma parte del plan de recuperación de Ford bajo la dirección del CEO Jim Farley.

TOYOTA (TM) espera no alcanzar el objetivo de producción del año fiscal debido a la escasez de chips. El fabricante de automóviles japonés pronostica un nivel de producción más bajo que el pronóstico anterior de 9 millones de unidades para el año fiscal que finaliza el 31 de marzo, a pesar de una demanda actual muy fuerte.

WALMART (WMT) parece estar aventurándose en el metaverso con planes para crear su propia criptomoneda y colección de NFT.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: En el informe de previsiones macroeconómicas del Banco Central, los analistas mantienen una perspectiva de bajo crecimiento para este año, que rondaría el 0,29%, en un contexto de alta inflación, una política monetaria contractiva y niveles de desempleo que todavía se sitúan en los dos dígitos.

PERÚ: Economía creció casi un 3,5% interanual en noviembre de 2021, pero la minería cayó. Pese al crecimiento económico peruano, en el anteúltimo mes del año, la minería se desplomó en más de un 5% debido a la menor producción de cobre, zinc, hierro y plomo, luego de haber crecido con altibajos durante tres meses consecutivos debido a los conflictos sociales.

COLOMBIA: Déficit comercial sube 38,9% en noviembre hasta USD 2.010 M. El déficit se compara con uno de USD 1.446,6 M en noviembre de 2020, en un contexto en que las importaciones fueron de USD 5.997,7 M y las exportaciones USD 3.987,6 M. El aumento del déficit se explica por el dinamismo de las importaciones que fueron impulsadas por la recuperación de la economía local.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares retoman las operaciones en el exterior, en medio de una suba del retorno de los UST10Y

BONOS: Si bien los bonos en dólares ayer no cotizaron en el exterior por el feriado norteamericano, en la bolsa local (ByMA) continuaron operando a la baja, en un marco de lentas negociaciones entre el Gobierno y el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

Hoy los títulos retoman las operaciones en la plaza externa, en medio de una importante suba del retorno de los Treasuries a 10 años, impulsada por la preocupación en torno a la inflación.

Por su parte, el Ministro Martín Guzmán iba a reunirse hoy con gobernadores y jefes de bloque de la oposición para darles detalles sobre lo negociado con el Fondo, pero el encuentro se terminó suspendiendo. Esto le agrega una cuota más de incertidumbre a la marcha de un acuerdo con el organismo, aunque el Gobierno afirmó que la reunión no había sido confirmada.

Mientras tanto, el canciller Santiago Cafiero se reunirá hoy con el secretario del Departamento de Estado de EE.UU., Antony Blinken, en el marco de las negociaciones que la Argentina lleva adelante con el FMI.

Tras el encuentro con Blinken, Cafiero tiene previsto reunirse por la tarde con la presidenta de la Cámara de Representantes de los EE.UU., Nancy Pelosi.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), comenzaron la semana con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,3%, en tanto los de larga duration ganaron en promedio +0,7%.

RENTA VARIABLE: Con muy bajo volumen por feriado de EE.UU., el S&P Merval bajó 0,5%

En una rueda reducida en EE.UU. por el feriado del Día de Natalicio Natalicio de Martin Luther King Jr., el mercado local de acciones arrancó la semana en baja en medio de las lerdas negociaciones entre Argentina y el FMI y ante un fuerte aumento de casos de Covid-19 en una tercera ola de contagios.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió ayer 0,5% y cerró en los 85.038,79 puntos, tras haber subido la semana pasada 1,3%.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 255,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 359,5 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Banco Macro (BMA) -1,9%, Mirgor (MIRG) -1,6%, YPF (YPFD) -1,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,2%, Ternium Argentina (TXAR) -1,2% y Holcim Argentina (HARG) -1%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Loma Negra (LOMA) +3,3%, Central Puerto (CEPU) +1,1%, Edenor (EDN) +0,9%, Grupo Financiero Valores (GFVA) +0,8% y Telecom Argentina (TECO2) +0,7%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs no operaron por el feriado de EE.UU.

Indicadores y Noticias locales

La deuda pública medida en dólares creció 8,4% en 2021

La deuda pública creció 8,4% en 2021 medida en dólares y alcanzó un equivalente a USD 360.818 M, sin tener en cuenta los USD 2.439 M que quedaron pendientes de reestructurar en 2020, según datos de la Secretaría de Finanzas del Ministerio de Economía. A pesar del aumento en términos absolutos, el pasivo se redujo respecto del PIB debido al repunte de la economía argentina y la apreciación del tipo de cambio real. Vale destacar que, del total del stock de deuda al 31 de diciembre pasado, el 70% correspondía a deuda en dólares, mientras que el 30% restante era en pesos. No obstante, mientras la primera se redujo 0,4% anual, el pasivo en moneda local trepó 36,5% (medido en dólares).

Consumidores pagan 5,8 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una expansión de 0,7% MoM en diciembre. La suba mensual se dio a pesar que los precios al productor subieron por encima de los precios al consumidor: un 8,76% más en los precios al productor versus un 2,3% en los precios de góndola en los comercios pymes de cercanía, y un 0,25% en los hipermercados. En promedio, los consumidores pagaron 5,8 veces más de lo que cobró el productor.

Competitividad Argentina decayó 0,41% MoM en noviembre (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción decayó en noviembre 0,41% en términos reales, un 3,39% en pesos corrientes y un 2,36% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, subió interanualmente un 0,93%, por su parte el ICAP en pesos corrientes subió un 50,46% y el ICAP en dólares aumentó el 21,51%.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 53,4% YoY en diciembre

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 4,0% en diciembre de 2021 y registró una suba de 53,4% YoY. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 515.923. El costo de la CPE en dólares registró una creció de 6,6% contra noviembre y se ubicó en USD 2.481. En relación con diciembre de 2020, la CPE en dólares ascendió 5,1%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 7 M y finalizaron en USD 39.140 M.

Tipo de cambio

Tras seis ruedas consecutivas de baja, el dólar contado con liquidación (implícito) rebotó 0,5% (ARS 1,04) y se ubicó en los ARS 207,08, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 98,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 0,8% (ARS 1,65) hasta los ARS 204,11, dejando un spread con la cotización del oficial de 96,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó el lunes 28 centavos y cerró en los ARS 104,10 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó la jornada de ayer con saldo neutro.

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.