

GLOBAL:

GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, al cierre de una semana volátil

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,5% y Nasdaq sin cambios), mientras Wall Street busca terminar una semana volátil con una performance positiva. Los inversores continúan analizando el giro de la Reserva Federal hacia una política monetaria más estricta.

El índice de volatilidad VIX alcanzó su nivel más alto desde octubre de 2020 a principios de esta semana y operó por encima de 30 puntos. El índice Dow Jones se dirige a marcar su cuarta semana negativa consecutiva, mientras que el Nasdaq Composite registraría su quinta semana negativa consecutiva.

La temporada de ganancias del cuarto trimestre ha sido sólida hasta ahora. De las 145 empresas del S&P 500 que han informado hasta la fecha, el 79,3% superó las expectativas de los mercados.

Creció el PIB en el 4ºT21 6,9% vs 5,6% esperado. En 2021 la economía norteamericana se expandió 5,7%.

Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo y la venta de viviendas pendientes en diciembre. Se contraería la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en enero.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes caídas, cuando las acciones mundiales cierran una semana de extrema volatilidad luego de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, en la que indicó que pronto podría subir las tasas de interés por primera vez en más de tres años.

Asimismo, dominan las preocupaciones por las crecientes tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente por Ucrania. El Kremlin dijo que las opiniones de Rusia no se tuvieron en cuenta en las propuestas de seguridad de Washington.

Se desaceleró el crecimiento del PIB de Alemania en el 4ºT21.

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego de una rueda volátil en Wall Street durante la noche, donde los inversores reaccionaron a los comentarios de la Reserva Federal, a los datos del PIB de EE.UU. y a las ganancias corporativas. El mercado de Taiwán estuvo cerrado por feriado.

Las acciones de los proveedores de Apple en Asia subieron después que el gigante tecnológico superara las estimaciones de ganancias el jueves. Los mercados de Japón lideraron las subas en la región.

El dólar (índice DXY) opera con leves subas, dirigiéndose a cerrar su mejor semana en 7 meses, mientras los operadores descuentan un año de aumentos agresivos en las tasas de interés por parte de la Fed.

La libra esterlina se mantiene estable, mientras los operadores centran su atención en la reunión del Banco de Inglaterra de la próxima semana. Se descuenta una probabilidad del 90% de una suba en las tasas de interés.

El yen muestra un retroceso, como contrapartida de la fortaleza del dólar, ya que aumenta la divergencia de políticas monetarias entre el BoJ (que prometió sostener los estímulos monetarios a largo plazo) y la Fed.

El petróleo WTI se encuentra en camino a registrar su sexta ganancia semanal, ya que los principales productores continúan con su política de aumentos de producción limitados en medio de la creciente demanda de combustibles.

El oro registraría su declive semanal más pronunciado desde noviembre, ya que los mercados analizan los comentarios de la Reserva Federal que condujeron a un aumento en el dólar y los rendimientos de los Treasuries.

La soja alcanza un máximo de siete meses, ya que el mercado anticipa pérdidas por la sequía en América del Sur que podrían frenar los suministros mundiales de exportación.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran alzas, mientras los inversores evalúan las implicancias económicas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) superó las estimaciones en los resultados del cuarto trimestre. Sin embargo, advirtió que los problemas de la cadena de suministro podrían limitar la producción en 2022 y anunció que no presentaría nuevos modelos este año, lo que generó decepción en el mercado.

SERVICENOW (NOW) presentó resultados sólidos en el cuarto trimestre. La empresa de software en la nube ganó USD 1,46 por acción con ingresos de USD 1.610 M durante el período, superando las expectativas de USD 1,43 USD por acción e ingresos de USD 1600 M.

APPLE (AAPL) reportó su mayor trimestre en términos de ingresos hasta la fecha. Sus ventas crecieron más del 11% incluso en medio de desafíos de suministro y los efectos persistentes de la pandemia. Apple superó las estimaciones de los inversores en ventas en todas las categorías de productos, excepto iPads.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Se firma un decreto que habilita al país a tomar represalias unilaterales ante disputas comerciales. El documento brasileño establece que si las audiencias de disputas comerciales se paralizan en la Organización Mundial de Comercio, el país puede tomar medidas unilateralmente. Esta medida se tomó en respuesta al bloqueo de los nombramientos por parte de EE.UU., dado que no hay árbitros para resolver los casos.

MÉXICO: Balanza comercial arrojó un saldo negativo de casi USD 11.500 M en 2021. Según datos publicados del Instituto Nacional de Geografía y Estadística, el importante déficit comercial que registró México durante el año pasado se debe a la disminución del superávit de la balanza de productos no petroleros y al incremento del déficit en la balanza de productos petroleros.

CHILE: Banco Central chileno sube su tasa referencial de interés al 5,5%. La medida fue aprobada por unanimidad y busca mitigar los riesgos vinculados a la evolución de la inflación, los cuales siguen siendo significativos y su eventual concreción se torna especialmente relevante en un contexto en que tanto la variación anual del IPC como sus perspectivas ya son elevadas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno habría alcanzado un acuerdo con el FMI y pagará hoy los USD 731 M del vencimiento con el organismo

BONOS: En medio de expectativas por los resultados de las negociaciones entre Argentina y el FMI para reestructurar la deuda con el organismo en momentos en que vence un pago de USD 731 M (y otro el martes por USD 366 M), los bonos en dólares cerraron ayer con caídas. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,4% y se ubicó en los 1904 puntos básicos.

De acuerdo a medios periodísticos, el directorio del Fondo convocó una reunión de manera virtual para hoy para informar sobre el estado actual de las negociaciones con Argentina. El objetivo será anunciar un posible acuerdo para reconvertir el préstamo Stand By otorgado en 2018 en un programa de Facilidades Extendidas. Se están ultimando detalles.

A última hora de ayer, el ministro de Economía, Martín Guzmán, se reunió con el presidente Alberto Fernández para presentarle el detalle de los avances obtenidos hasta el momento en el plano técnico. En función de la inminencia de un entendimiento, el Gobierno habría decidido efectivizar el pago del vencimiento de hoy y se realizaría con reservas del BCRA.

El presidente dará un mensaje grabado en video a las 10 horas sobre tal entendimiento con el Fondo en el marco del pago de los USD 731 M y el eventual acuerdo. En tanto, a las 10:15 horas, en el Ministerio de Economía, Martín Guzmán y el jefe de Gabinete de Ministros Juan Manzur, darían una conferencia de prensa.

Las diferencias estaban en el tema fiscal. El Gobierno quería comprometerse a alcanzar el equilibrio fiscal en 2026 y el FMI pedía que sea en 2025. Según lo divulgado por la prensa, la idea era tener un déficit de 2,5% del PIB para 2022 y, a partir de allí, una secuencia del 1,9% para 2023, 0,9% para 2024, 0,5% para 2025 y recién el equilibrio en 2026.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía captó en la primera vuelta de la licitación de ayer ARS 281.282 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 299.028 M), superando así la cifra que necesitaba para cubrir vencimientos de deuda en pesos de las últimas dos semanas.

TARJETA NARANJA colocó ONs en pesos Clase LI Serie I a 12 meses de plazo (vencimiento el 31 de enero de 2023), a tasa Badlar más un margen de corte de 399 bps, por un monto nominal adjudicado de ARS 2.715,1 M. También colocó ONs Clase LI Serie II a 24 meses de plazo (vencimiento el 31 de enero de 2024), a tasa Badlar más un margen de corte de 600 bps, por un monto nominal adjudicado de ARS 3.284, M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval sumó otra ligera suba, atento a las negociaciones con el FMI

El índice S&P Merval cerró el jueves con una suba de 0,2% para ubicarse en los 85.968,76 puntos, después de testear un mínimo en forma intradiaria de 85.359 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 762,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.720 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,7%, Transener (TRAN) +2,3%, Ternium Argentina (TXAR) +1%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1% e YPF (YPFD) +1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Grupo Supervielle (SUPV) -2,3%, Cresud (CRES) -1,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,3%, Telecom Argentina (TECO2) -1% y Laboratorios Richmond (RICH) -0,8%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con caídas. Sobresalió a la baja: Globant (GLOB) -2,8%, Ternium (TX) -2,7%, Edenor (EDN) -2,1%, Central Puerto (CEPU) -2,1%, Cresud (CRESY) -2,1%, y Bioceres (BIOX) -1,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Confianza del consumidor subió en enero 6,3% MoM (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una suba en enero de 6,3% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada positiva de 5,1%. Todos los subíndices del ICC mostraron subas mensuales: Situación Personal subió 5,4%, Bienes Durables e Inmuebles 9,9% y Situación Macroeconómica 4,7%, siempre con respecto al mes pasado.

Morosidad de sector privado fue de 4,6% en noviembre

Según el BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado para el sistema financiero agregado descendió y se ubicó en 4,6% en noviembre, -0,3 p.p. menos que en el mes anterior. El desempeño mensual de este ratio recogió el efecto combinado de una disminución del saldo irregular (-1,5% nominal y -4% real) y un incremento del saldo total de financiaciones al sector privado (+5,1% nominal y +2,6% real).

Empleo de la construcción se incrementó 22,8% YoY en noviembre

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en noviembre 22,8% interanual, siendo el noveno mes consecutivo con incremento interanual del empleo desde marzo de 2018. Asimismo, frente a octubre, registró una suba de 1,4% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 366.336 personas, siendo el decimoprimer mes consecutivo por encima de los 300.000.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales mostraron una caída de USD 350 M ayer y finalizaron en USD 38.517 M. La fuerte merma se explica por la venta de unos USD 100 M del BCRA en el mercado de cambios, pero además por la firme caída de la cotización del oro (-1%) y del yuan chino (-0,8%), activos que forman parte de las reservas.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) aumentó el jueves 0,9% a ARS 231,17, dejando una brecha con la cotización del oficial de 114,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 3,2% a ARS 223,75, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 113,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió siete centavos para cerrar en ARS 104,77 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA salió a vender USD 100 M para cubrir la demanda. De esta forma, el saldo acumulado de enero se volvió negativo, en -USD 35 M.