

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan estables, ante preocupaciones por la economía china

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,1%, Nasdaq sin cambios), ya que las preocupaciones sobre los casos de Covid-19 en China mantuvieron el sentimiento de los inversores bajo presión. Estas noticias alejaron a los inversores de las acciones de crecimiento y los dirigieron hacia sectores defensivos como la salud y los servicios públicos.

El martes, varios funcionarios de la Reserva Federal hablarán sobre las perspectivas de política monetaria, incluido el presidente de la Fed de Kansas City, Esther George, y el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard. Los inversores también están atentos a los informes de ganancias de Dollar Tree, Best Buy, HP y Nordstrom.

Las acciones están saliendo de una sesión a la baja, con el Dow Jones perdiendo 45 puntos, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite cayeron ayer un 0,4% y un 1,1%, respectivamente.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, aunque los inversores de la región ponderan las preocupaciones sobre el endurecimiento de las restricciones por el Covid-19 en China, que continúan presionando a la producción.

El Stoxx 600 subió un 0,7% a media mañana. Las acciones de petróleo y gas añadieron un 3,8%, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cotizaban en territorio positivo.

Los inversores continúan observando de cerca los datos económicos y evalúan cómo podría afectar la trayectoria de la política monetaria de los bancos centrales, con las recientes cifras de inflación mayorista y de consumo más bajas de lo esperado en EE.UU.

Los mercados en Asia cerraron dispares, en medio de las crecientes preocupaciones del Covid-19 en China, mientras que su banco central mantuvo las tasas de interés de los préstamos de referencia, o las tasas preferenciales de los préstamos, en línea con las expectativas.

El índice Hang Seng en Hong Kong cayó un 1,31%. En China, el Compuesto de Shanghái subió un 0,13% tras las pérdidas del lunes, cuando el país registró las primeras muertes relacionadas con el virus desde mayo de este año. El Nikkei 225 en Japón subió un 0,61% a 28.115,74 al cierre.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,79%, cuando los inversores buscan en los comentarios de los oradores de la Reserva Federal pistas sobre la futura política de tasas de interés y la opinión del banco central sobre el estado de la economía.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra leves incrementos.

El petróleo WTI opera con leve suba, después que Arabia Saudita dijo que se apegaría a los recortes de producción, superando las preocupaciones sobre la recesión mundial y el aumento del número de casos de Covid-19 en China.

El oro sube, mientras el dólar cede y la atención se centra en las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de EE.UU. en busca de pistas sobre futuras alzas de tasas de interés.

La soja se mantiene estable, debido a las preocupaciones sobre la demanda del principal importador, China, que enfrenta un número creciente de casos de Covid-19.

El dólar (índice DXY) retrocede, ante las preocupaciones económicas por los brotes de Covid-19 en China, aunque el sentimiento de riesgo cauteloso mantiene firme a la demanda.

El yen muestra un incremento, cuando la mayor demanda de activos de cobertura y los menores diferenciales de rendimientos entre Japón y EE.UU. le dan soporte a la divisa.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GAP (GPS) superó las expectativas de ingresos trimestrales de Wall Street, pero dio una perspectiva cautelosa para la temporada navideña. El minorista de indumentaria anticipa que sus ventas netas generales podrían disminuir en un dígito medio año tras año en el cuarto trimestre del año fiscal 2022. La utilidad neta aumentó a USD 282 M, o USD 0,77 por acción sin ajustar, una mejora dramática de una pérdida neta de USD 152 M, o USD 0,40 por acción, en el mismo período del año anterior.

ROSS STORES (ROST) mejoró su ritmo trimestral en ganancias e ingresos. La compañía también fue nombrada por Credit Suisse como su mejor opción en el sector minorista de descuento, donde Michael Binetti aumentó su precio objetivo a USD 123 desde USD 99. Además, informó ganancias por acción del tercer trimestre de USD 1,00, frente a una estimación de USD 0,81.

BUCKLE (BKE) informó ganancias del tercer trimestre de USD 1,24 por acción, mientras que las estimaciones de consenso fueron ganancias de USD 1,19 por acción, superando las expectativas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se darán a conocer la encuesta de perspectivas empresariales no manufactureras de la Fed de Filadelfia y el índice manufacturero de la Fed de Richmond.

EUROPA: Se publicaron los datos preliminares de confianza del consumidor para la Eurozona en noviembre.

CHILE: El Producto Interno Bruto (PIB) creció un 0,3% en el tercer trimestre, en medio de un avance en el sector de servicios, según datos divulgados por el Banco Central.

BRASIL: El Banco Central anunció el aplazamiento de los mayores requisitos de capital para las fintechs hasta julio de 2023, después de establecer normas más estrictas para las instituciones de pago en función de su tamaño y complejidad, las que debían comenzar en enero.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 165,9 Bn en la última licitación de noviembre. Bonos terminaron la semana pasada en alza.

Los soberanos en dólares mostraron ganancias en el acumulado de la semana, impulsados en gran parte por los atractivos rendimientos y por las expectativas sobre una desaceleración en la suba de tasas de la Fed ante alentadores datos inflacionarios en EE.UU. Aunque en las últimas dos ruedas, los bonos cayeron por toma de ganancias y arrastrados por las bajas de las bolsas globales.

De todos modos, los inversores siguen atentos al desarrollo de la economía doméstica, ante la elevada inflación y déficit fiscal, y bajo nivel de reservas netas. El riesgo país se redujo en la semana 101 unidades a 2383 puntos básicos.

En los próximos días finalizará la última revisión de metas del año con el FMI, por el que quedaría habilitado un desembolso por USD 5.900 M el mes próximo.

Se espera que esta semana ingresen a las reservas del BCRA los USD 5.500 M correspondientes al swap con China.

Los bonos en pesos ajustables por CER la semana pasada volvieron a mostrarse dispares, después de conocerse el dato de inflación de octubre apenas por debajo de lo previsto por el mercado. Aún existen dudas sobre el financiamiento del Tesoro, dada la incertidumbre sobre las elecciones presidenciales del año que viene. El mercado espera una caída en el rollover, debido a que muchos inversores no desean estirar duration más allá de 2024.

El Tesoro captó en la última licitación de noviembre ARS 165.866 M en efectivo (ARS 172.206 M en valor nominal adjudicado) a través de la colocación de Letras y Bonos en pesos.

En la jornada de hoy se abonará la renta de los bonos BG2Y3, BGY23, PMY24, PN7CO, SN5BO, MJF27, AER50, AER60 y BDC28, más la renta y amortización del título PUY23.

RENTA VARIABLE: ADRs terminaron ayer en baja. Hoy reportan resultados del 3ºT22 BMA, GGAL y BBAR

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de caídas, arrastradas por las caídas de los mercados de EE.UU. generadas por temores a los confinamientos en China para luchar contra el Covid-19, después que Pekín dijera que se enfrenta a su prueba más severa de la pandemia.

Se destacaron ayer a la baja: Despegar (DESP) -4,2%, Cresud (CRESY) -3,9%, Edenor (EDN) -3,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,1%, IRSA (IRS) -2,7%, y Central Puerto (CEPU) -1,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Bioceres (BIOX) +3,1%, Corporación América (CAAP) +2,5%, Globant (GLOB) +1,7%, Adecoagro (AGRO) +0,1% y Mercado Libre (MELI) +0,1%.

La semana pasada, las acciones ADRs se mostraron con precios dispares. Sobresalieron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -12%, Despegar (DESP) -11,8%, Globant (GLOB) -9,1%, Vista Energy (VIST) -5,8%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -5,6%, entre otras. Sobresalieron al alza: Corporación América (CAAP) +11,3%, Edenor (EDN) +4,2%, Telecom Argentina (TEO) +3,6% y Adecoagro (AGRO) +3%, entre otras.

Por otro lado, en un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cayeron la semana pasada, después que autoridades de la Reserva Federal sugirieran una política monetaria más agresiva por parte del Banco Central, el mercado local de acciones terminó en alza en las últimas cinco ruedas, ante la cobertura de muchos inversores ante la elevada inflación local.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó la semana pasada 4,6% y cerró en los 157.253,60 puntos, muy cerca del valor máximo de 157.800 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.367,6 M, dejando un promedio diario de ARS 2.673,5 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 29.565,3 M, marcando un promedio diario de ARS 5.913,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +20,3%, Transener (TRAN) +17,4% y Edenor (EDN) +13,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Supervielle (SUPV) -4,4%, Agrometal (AGRO) -3,7% y Holcim Argentina (HARG) -1,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

El déficit primario creció 21,9% (real) en lo que va de 2022

La Administración Pública Nacional (APN) acumuló hasta octubre un déficit primario devengado de ARS 1.737.787 M, mostrando un crecimiento de 21,9% YoY en términos reales y refleja así los serios problemas que tiene el Ministerio de Economía por mantener en caja el gasto. Los datos salieron de la Oficina del Presupuesto del Congreso (OPC). Mientras que en los primeros 10 meses de 2022 las erogaciones totales cayeron 2,1% hasta los ARS 13.023 Bn, los ingresos aumentaron 6,2% hasta los ARS 10.324 Bn. El déficit financiero llegó a ARS 2.698.430 M, lo que implicó un crecimiento de 9,7% YoY.

La actividad industrial creció en septiembre +4,9% YoY (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de septiembre una suba de 4,9% YoY, en gran parte debido a problemas de abastecimiento de insumos y algunas paradas de planta. En tanto, se registró una caída de -3,6% en la medición desestacionalizada. Durante los primeros nueve meses del año, la producción acumuló una suba de +8,0% con respecto al mismo período de 2021.

Consumo de carne subió 0,8% YoY en octubre, pero cayó 7,1% respecto 2019

De acuerdo a CICCRA, el consumo de carne vacuna cayó 7,1% respecto a 2019. Si bien el consumo interno en octubre logró una leve mejora del 0,8% YoY alcanzando los 47,0 kilos por habitante por año, los bajos niveles de consumo se relacionan íntimamente con el poder adquisitivo de la población ante el crecimiento de las carnes alternativas y cambios en la alimentación.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron la semana pasada USD 515 M y finalizaron en USD 37.567 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 22,47 y se ubicó en los ARS 332,24, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 103,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en la semana ARS 15,87 y terminó ubicándose en los ARS 313,58, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,2%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 2,48 y cerró en los ARS 163,18, en un marco en el que el BCRA vendió la semana anterior unos USD 185 M, acumulando en los que va del mes ventas por poco más de USD 950 M.