

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan estables, previo a la publicación de las actas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,1%, Nasdaq +0,1%), ya que los inversores esperan las actas de la reunión de la Reserva Federal en busca de pistas sobre el ritmo de las futuras subas de tasas de interés. Las acciones de Nordstrom cayeron más del 8% en la negociación extendida después que la cadena de tiendas por departamento reafirmara su pronóstico.

Los inversores ignoraron los temores de más bloqueos en China después que el país informara sus primeras muertes por Covid-19 desde mayo. En cambio, se centraron en algunos informes de ganancias sólidos y en las perspectivas de política monetaria.

Actualmente se pronostica un aumento de tasas de medio punto porcentual en diciembre e incrementos más pequeños para el próximo año. Los mercados estarán cerrados el jueves por el feriado de Acción de Gracias y cerrarán temprano el viernes.

Las principales bolsas de Europa operan con subas en su mayoría, ya que los inversores asimilaban los datos económicos de la Eurozona y esperaron las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal.

El Stoxx 600 subió un 0,2% a la mañana, con las acciones mineras sumando un 1,5% mientras que las automotrices cayeron un 0,9%. Asimismo, cerró la sesión del martes con una suba del 0,8% a su nivel más alto en tres meses, siguiendo las ganancias de Wall Street.

Los mercados globales mejoraron su sentimiento de confianza gracias a las recientes cifras de inflación mayorista y de consumo más bajas de lo esperado en EE.UU., lo que provocó expectativas que la Fed tendría que frenar sus agresivos aumentos de las tasas de interés.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después que las acciones estadounidenses subieran durante la noche y el banco central de Nueva Zelanda aplicara un aumento de tasas de 75 puntos básicos, el mayor en la historia del país. Los últimos datos de inflación de Singapur mostraron cierta relajación en octubre.

El índice NZX 50 de Nueva Zelanda cerró con una caída del 0,85% a 11.323,8. El índice Hang Seng de Hong Kong cotizaba un 0,81% más alto. En China, el Compuesto de Shanghái subió un 0,26% y el Componente de Shenzhen bajó un 0,44%. Las acciones chinas de juegos en línea subieron a medida que la represión en el sector parece disminuir. Xiaomi está programado para informar ganancias durante el día.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene en 3,77%, cuando los inversores aguardan las actas de la reunión de la Reserva Federal en busca de 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 en baja tras la fuerte suba previa, ya que las reservas de crudo de EE.UU. cayeron la semana pasada por la escasez de suministros antes de una inminente prohibición de la Unión Europea para el crudo ruso.

El oro se mantiene estable, ya que los inversores aguardan por las últimas actas de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que podrían ofrecer pistas sobre nuevas subas de tasas de interés.

La soja se mantiene estable, mientras persiste el riesgo por posibles problemas climáticos en Brasil y Argentina, que se han visto afectados por condiciones secas, aunque se deterioran las condiciones de la demanda desde China.

El dólar (índice DXY) retrocede levemente, ya que los inversores moderaron su apetito por el riesgo antes de la publicación de las minutas de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

El dólar de Nueva Zelanda muestra un incremento, cuando el banco central elevó las tasas de interés en 75 puntos básicos a un máximo de casi 14 años del 4,25% para controlar la inflación

NOTICIAS CORPORATIVAS

ZOOM (ZM) emitió una guía de ingresos más débil de lo esperado para su año fiscal completo. Los ingresos en el último trimestre aumentaron un 5% con respecto al año anterior, según un comunicado. En el trimestre anterior los ingresos habían crecido un 8%. Los ingresos netos se desplomaron a USD 48,4 M desde USD 340,3 M en el trimestre del año anterior.

PROPERTYGURU (PGRU) registró una pérdida neta de USD 5,4 M para el trimestre, por debajo de la ganancia neta del último trimestre de USD 3,8 M. Sin embargo, sigue siendo inferior a la pérdida neta de USD 9,6 M en el mismo período hace un año, y los ingresos del tercer trimestre crecieron un 47% año tras año.

BEST BUY (BBY) superó las expectativas de Wall Street para las ganancias trimestrales, ya que la demanda de productos electrónicos de consumo caros, afectada por la inflación, fue mejor de lo que se esperaba. El EPS fue de USD 1,38 frente al USD 1,08 esperado. Los ingresos fueron de USD 10,59 Bn, por encima de los USD 10,30 Bn estimados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se analizarán los últimos datos de solicitudes de desempleo, junto con los últimos datos sobre bienes duraderos y ventas de casas nuevas en octubre.

EUROPA: El PMI compuesto de S&P Global de la Eurozona subió a 47,8 en noviembre desde 47,3 en octubre. En el Reino Unido, el índice compuesto cambió poco a 48,3 en noviembre desde 48,2 en octubre.

ASIA: La tasa de inflación subyacente de Singapur disminuyó un 0,2% a 5,1% en octubre sobre una base anualizada, informó el Ministerio de Comercio e Industria (MTI), después de registrar un 5,3% en septiembre.

BRASIL: El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) nombró a Ilan Goldfajn como presidente, después que Mauricio Claver-Carone fuera destituido por violaciones de la ética.

CHILE: El subsecretario de Relaciones Económicas Internacionales, José Miguel Ahumada, y el ministro de Comercio de Indonesia, Zulkifli Hasan, participaron en la ceremonia de firma del Protocolo Adicional del Acuerdo de Asociación Económica Integral (CEPA), relativo al Comercio de Servicios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras subas.

Los bonos en dólares terminaron la jornada de ayer con ligeras subas, en parte impulsados por la tendencia de los mercados externos, aunque los inversores mantienen las miradas en el desarrollo de la economía doméstica, que enfrenta una elevada inflación y alto déficit fiscal, además de mantenerse las preocupaciones sobre el saldo de las reservas del BCRA.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,1% y cerró en los 2425 puntos básicos.

Los soberanos vienen mostrando subas en lo que va de noviembre de 11,6% (en promedio), con los bonos emitidos bajo ley local subiendo en promedio 11,3% y los emitidos bajo ley extranjera ganando en promedio 11,8%. Las paridades aún se mantienen elevadas: los bonares muestran un retorno promedio de 33,5%, en tanto los globales tienen una TIR promedio de 31,4%.

Las subas se dan en un contexto de precios bajos tras testear valores mínimos históricos, y ante una menor aversión al riesgo global ante expectativas que la Fed desacelere la suba de tasas frente a una inflación que podría comenzar a ceder. Influye además, la dolarización de carteras ante la elevada inflación local.

De todos modos, los soberanos en lo que va del año se manifiestan con importantes caídas (en promedio caen 28%).

La semana que viene partirá a Washington una misión en busca de cerrar la tercera revisión del acuerdo rubricado con el FMI a comienzos de este año. Según la prensa, el primer punto será justamente garantizar el desembolso de USD 5.800 M, que será un alivio temporal para las reservas.

Pero más allá de esto, Argentina insiste con su pedido de revisar la política de sobrecargos por la que ya paga una tasa más alta que con el resto de sus acreedores. La nueva estrategia será usar a Ucrania como ejemplo de los cambios que se requieren en la arquitectura financiera internacional. Sergio Massa le presentó un documento a Kristalina Georgieva que indica que la guerra en Ucrania le costó cerca de USD 5.000 M al país, cifra que incidió en la balanza comercial por el shock generalizado en los precios internacionales.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duración, cerraron ayer con una suba promedio de 0,2% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

RENTA VARIABLE: Reportaron sus resultados del 3ºT22 GGAL y BBAR

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) reportó en el 3ºT22 una ganancia neta de ARS 11.198 M (atribuible a los accionistas), que se compara con los ARS 6.245 M del 2ºT22 y los ARS 17.222 M del 3ºT21 (+79% QoQ, -35% YoY).

BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR) reportó en el 3ºT22 un resultado neto ajustado por inflación de ARS 9.663 M (ARS 9.838 M atribuible a los accionistas), una caída de 50,1% QoQ, pero con una suba de 55,9% YoY.

En un marco en el que las bolsas globales cerraron con ganancias, el mercado local de acciones terminó en alza ante un reacomodamiento de precios tras el feriado del lunes y registrando un nuevo valor máximo histórico en pesos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el martes 0,6% y cerró en 158.169,27 puntos, muy cerca del valor máximo intradiario de 158.500 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.133,6 M, quedando por debajo del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 7.131,2 M, por encima del promedio diario de la semana anterior.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +6,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,9%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Aluar (ALUA) -2,4%, Transener (TRAN) -2,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,2%, Edenor (EDN) -1,5%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1,4%, entre otras.

Mientras tanto, en el exterior las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Cresud (CRESY) +6,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,8% y Telecom Argentina (TEO) +4,5%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Mercado Libre (MELI) -0,6%, Globant (GLOB) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

En septiembre, Sector Público Nacional mostró déficit primario de -ARS 129.122 M

En el mes de octubre, el Sector Público Nacional registró un déficit primario de -ARS 129.122,1 M sin considerar los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos. Así, en los primeros diez meses del año se acumula un resultado primario de -ARS 1.225.174 M. El pago de intereses de la deuda pública (neto de pagos intra-sector público) fue de ARS 82.202,3 M, resultando en un déficit financiero de -ARS 185.251,4 M.

La expectativa de inflación aumentó durante octubre a 72,4% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, aumentó en noviembre a 80,0%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional se incrementaron 4,0 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 72,4%. Por regiones, en la Capital Federal se observan expectativas de inflación de 76,1%, mientras que en el GBA y el Interior del país se observan niveles de 71,3% y 72,3% respectivamente.

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.827 M en octubre (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en octubre un superávit de USD 1.827 M, logrando su segundo mes consecutivo de performance positiva. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 13.975 M, compuesto por un 56,5% correspondiente a las exportaciones y 43,5% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +15,8% YoY a USD 6.074 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +15,1% YoY a USD 7.901 M.

Producción de PyMEs industriales subió 0,6% YoY en octubre

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en octubre una suba 0,6% YoY y de 0,7% MoM. La mejor performance en septiembre estuvo en "Químicos y Plásticos" con un aumento anual de 7,1%. En el acumulado 2022, esta variable presentó una variación interanual positiva de 2,2%. El uso de la capacidad instalada se ubicó en 72,5%, 0,3 puntos por encima de agosto.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 16 M y finalizaron en USD 37.583 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación perdió el martes ARS 1,34 (-0,4%) y se ubicó en los ARS 330,90, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 100,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 78 centavos (-0,3%) a ARS 312,80, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,9%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó el martes ARS 1,33 (+0,8%) y cerró en los ARS 164,51 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 1 M, pero acumula ventas en lo que va de este mes de poco más de USD 950 M.