

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con subas, durante el feriado de Acción de Gracias

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,4%, Nasdaq +0,5%), ya que las minutas de la reunión de la Reserva Federal mostraron que el banco central busca otorgar aumentos de tasas más pequeños en los próximos meses a medida que la inflación se modere.

El índice Dow Jones subió ayer 95,96 puntos, o un 0,28%, a 34.194,06. El S&P 500 ganó un 0,59% para cerrar en 4.027,26, y el Nasdaq Composite subió un 0,99% hasta los 11.285,32.

El banco central está viendo avances en su lucha contra la alta inflación y está buscando reducir el ritmo de las alzas de tasas, es decir, incrementos menores hasta fines de este año y hasta 2023. Se espera en gran medida un aumento de 0,5 puntos porcentuales en diciembre luego de alcanzar su nivel más alto desde 2008. Los mercados estarán cerrados hoy por el feriado de Acción de Gracias y cerrarán temprano el viernes.

Las principales bolsas de Europa operan con alzas, ya que los inversores evaluaron las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal de EE.UU. y los últimos datos económicos europeos.

El Stoxx 600 subió un 0,3% a media mañana, y las acciones de productos químicos sumaron un 0,7% para liderar las ganancias, ya que la mayoría de los sectores y las principales bolsas avanzaron poco a poco hacia territorio positivo.

Los inversores europeos también reaccionaron a las lecturas preliminares del PMI (índice de gerentes de compras) de noviembre de la Eurozona, que reafirmaron que el bloque monetario de 19 miembros ha entrado en recesión, pero mostró que la caída de la actividad comercial se desaceleró levemente.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, ya que la Reserva Federal dijo que espera cambiar “pronto” hacia aumentos de tasas más pequeños, según las minutas publicadas el miércoles. Las acciones en Malasia subieron cuando el palacio estatal anunció a Anwar Ibrahim como nuevo primer ministro de la nación.

El Kospi subió un 0,9% para cerrar en 2.441,33 y el won coreano se fortaleció ligeramente a 1.328,2 unidades por dólar. En China, el Compuesto de Shanghái cayó un 0,25% a 3.089,31 mientras que el Componente de Shenzhen se negoció un 0,15% a 10.956,68. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,78% en su última hora de negociación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cerró en 3,69%, después que las actas de la reunión publicadas por la Reserva Federal señalaran una posible desaceleración en el ajuste que se avecina, ya que el banco central evaluó cómo las decisiones recientes sobre las tasas han estado afectando a la economía.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra fuertes retrocesos, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera en baja, ya que los temores de interrupción del suministro disminuyeron con la noticia que las naciones del Grupo de los Siete (G7) estaban considerando un tope máximo para el precio del petróleo ruso.

El oro aumenta, después que las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de EE.UU. señalaran aumentos más lentos de las tasas de interés.

La soja no opera por el feriado de Acción de Gracias, mientras se deterioran las condiciones de la demanda desde China en medio de la preocupación por un aumento en los casos de Covid-19.

El dólar (índice DXY) retrocede levemente, ya que la perspectiva de un ritmo más lento de aumentos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal impulsa la demanda de activos de mayor riesgo.

La libra esterlina muestra un incremento, después que los datos preliminares de la actividad económica británica superaran las expectativas, aunque todavía mostraban que se estaba produciendo una contracción.

NOTICIAS CORPORATIVAS

HP INC (HPQ) afirmó que planea recortar de 4.000 a 6.000 empleados en los próximos tres años. La empresa está respondiendo a un deterioro en las ventas de computadoras.

MANCHESTER UNITED (MANU) se vio beneficiado después que los propietarios dijeran que estaban explorando alternativas estratégicas, incluida una posible venta.

DEERE (DE) reportó ganancias e ingresos mejores de lo esperado para su cuarto trimestre fiscal. Además, la empresa emitió una perspectiva optimista, diciendo que se benefició de los fundamentos agrícolas positivos y una mayor inversión en infraestructura.

NORDSTROM (JWN) afirmó que las ventas se han ralentizado en los últimos meses y reafirmó su perspectiva de ganancias para el año fiscal. Sin embargo, el minorista superó las estimaciones generales y económicas para su último trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los datos de solicitudes de desempleo fueron más altos de lo esperado en 240.000 para la semana que finalizó el 19 de noviembre, cuando se esperaban 225.000.

EUROPA: El índice de clima empresarial alemán del Instituto Ifo subió a 86,3 puntos en noviembre desde 84,5 en octubre.

ASIA: El Banco de Corea elevó sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos hasta el 3,25%.

COLOMBIA: El Congreso aprobó un presupuesto de inversión de regalías provenientes de la explotación de hidrocarburos y de minerales por un total de USD 6.369 M que se ejecutará durante 2023 y el 2024.

MÉXICO: La tasa de desempleo se situó en el 3,4% en el tercer trimestre del año, lo que supone un incremento de 0,2 puntos desde el trimestre anterior, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares siguieron subiendo, alentados por el frente externo

Los bonos en dólares terminaron la rueda de ayer con ligeras alzas, alentados por las subas de los mercados externos ante las expectativas que la Fed desacelere el ritmo de subas de tasas de interés, pero en medio de una complicada evolución de la economía doméstica con una elevada inflación y alto déficit fiscal.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,7% y se ubicó en los 2409 puntos básicos.

Las preocupaciones sobre el saldo neto de reservas del BCRA aún siguen estando presentes. Tras el beneficio que arrojó la implementación del “dólar soja”, se abrieron una serie de interrogantes sobre cuán posible será lograr la meta anual de reservas acordada con el FMI.

Esta semana, la autoridad monetaria logró cerrar las primeras dos jornadas cambiarias con un saldo de intervenciones levemente positivo en el mercado oficial, al comprar USD 4 M entre ambos días. De esta forma, en 4 de las 16 ruedas que lleva noviembre, logró recuperar unos USD 12,5 M de los USD 970 M que lleva vendido a lo largo del mes. El mercado estima que se podrá cumplir con lo acordado con el Fondo, aunque es fundamental que el BCRA frene la abrupta venta de divisas que tuvo noviembre.

Según la prensa, el ministro de Economía Sergio Massa prometió ante empresarios industriales PyME estudiar una baja de impuestos para aquellas empresas que utilicen dólares propios para importar, una posibilidad que se abrió para las compañías con la puesta en marcha del nuevo sistema de autorización de pago de compras al exterior.

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

SAN MIGUEL colocará hoy ONs Serie VIII nominadas en dólares y pagaderas en pesos (dollar linked), a 24 meses de plazo y a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M (ampliables a USD 50 M).

Hoy pagarán los intereses de los bonos MSS90, PZC60, RB540 y WNCBO, más la renta y amortización de los títulos GNCWO y QCC90.

RENTA VARIABLE: Banco Macro (BMA) reportó ganancias en el 3ºT22 por encima de lo esperado

BANCO MACRO (BMA) reportó en el 3ºT22 una ganancia neta de ARS 8.883 M, comparada con la utilidad del 2ºT22 de ARS 5.055 M y el beneficio del 3ºT21 de ARS 13.461 M. El mercado esperaba una ganancia de ARS 8.657 M.

Por su parte, en un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron en alza, el mercado local de acciones se acopló a la tendencia externa y cerró con una ligera suba, en un contexto de dolarización de carteras antes las crecientes dudas sobre la fortaleza de la economía doméstica.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 0,2% y cerró en los 158.563,49 puntos, por debajo del valor máximo registrado de manera intradiaria de 159.400 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.411,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.139,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +6,1%, Central Puerto (CEPU) +3,9%, Cresud (CRES) +3,1%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,3% y Grupo Supervielle (SUPV) +2,2%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Transportadora de Gs del Sur (TGSU2) -2,4%, Loma Negra (LOMA) -2,3%, Ternium Argentina (TXAR) -2%, Agrometal (AGRO) -1,8%, Holcim Argentina (HARG) -1,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de ganancias. Sobresalieron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) +10,9%, Central Puerto (CEPU) +5,2%, Cresud (CRESY) +5,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,9%, y Corporación América (CAAP) +2,5%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Despegar (DESP) -1,3%, Tenaris (TS) -1,1%, Loma Negra (LOMA) -0,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,3%, y Bioceres (BIOX) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 4,8% YoY en septiembre

El EMAE registró en septiembre una suba de 4,8% YoY, pero con una contracción de 0,3% MoM respecto de agosto. De esta manera, en los primeros nueve meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,2% YoY. 12 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en septiembre, entre las que se destacan las de Hoteles y restaurantes (+30,3% YoY) y Explotación de minas y canteras (+14,2% YoY). El sector Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+7,0% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual del EMAE, seguido por Industria manufacturera (+4,1% YoY). Entre los tres sectores aportaron 2,2 p.p. al incremento interanual del índice total.

La Producción Industrial habría crecido en octubre 1.3% YoY (FIEL)

El Índice de Producción Industrial (IPI) elaborado por FIEL habría registrado en octubre un avance de 1,3% YoY pero con una contracción de 0,3% MoM. El acumulado para los primeros diez meses de 2022, la industria vuelve a reducir el ritmo de crecimiento hasta 3,8% en la comparación con el mismo periodo de 2021. En cuanto al desempeño de las ramas industriales entre enero y octubre y en la comparación con el mismo periodo del año pasado, la producción automotriz lidera con holgura el ranking de crecimiento acumulando un avance del 29,1%.

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 46% YoY en octubre

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante octubre alcanzó los ARS 101.132 M, registrando una suba de 46% YoY. El financiamiento acumulado durante los primeros diez meses del año fue de ARS 1.154.022 M, mostrando un incremento de 20% con respecto a igual período del 2021. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los ARS 1.359.785 M, un 28% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses -según Com. A 3500 BCRA-, la variación es negativa (USD 11.243 M vs. USD 11.534 M).

Producción de acero aumentó 10,0% YoY en octubre (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en octubre una suba de 10,0% YoY al ubicarse en 493.000 toneladas. Esto representó una expansión de 15,0% respecto a septiembre 2022, cuando se produjeron 428.700 toneladas. Por su parte, la producción de hierro primario en octubre de 2022 fue de 274.800 toneladas, resultando 6,4% menor a la de septiembre de 2022 (293.600 toneladas) y 0,3% inferior a la de septiembre de 2021 (419.000 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el miércoles USD 18 M y finalizaron en USD 37.601 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación perdió el miércoles ARS 5,28 (-1,6%) y se ubicó en los ARS 325,62, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 97,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 99 centavos (-0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 311,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,1%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ayer 33 centavos y cerró en os ARS 164,84 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar apenas USD 3 M.