

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, arrastrados por el descontento social en China

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,9%, Nasdaq -1%), debido a que el descontento social por las prolongadas restricciones por el Covid-19 en China pesó sobre los mercados, luego que Wall Street registrara ganancias durante la semana acortada por el feriado de Acción de Gracias.

El Dow Jones subió un 1,78% y el S&P 500 aumentó un 1,53% durante la semana corta. El Nasdaq está rezagado con respecto a los otros dos índices, pero terminó subiendo un 0,72%. Mientras tanto, Apple cayó un 1,9% debido a que las preocupaciones en torno a las protestas en China presionaron al sector tecnológico al comenzar la semana.

Intuit, Salesforce y Five Below están programados para reportar ganancias. Los datos de consumo personal y el informe laboral de noviembre también se darán a conocer esta semana.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, cuando los inversores monitorearon los disturbios en China al tiempo que estallaron las protestas contra las estrictas medidas y bloqueos del Covid-19 durante el fin de semana.

El Stoxx 600 cayó un 0,9% a la mañana, con las acciones de petróleo y gas perdiendo un 2% para liderar las bajas, mientras todos los sectores y las principales bolsas caían en números rojos.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, cuando los gobiernos locales de China endurecieron los controles por Covid-19 a medida que aumentaban los casos, aunque a principios de este mes Beijing ajustó algunas políticas que sugerían que la segunda economía más grande del mundo estaba en camino de reabrir.

Casi tres años de controles han perjudicado a la economía china. El desempleo juvenil se ha acercado al 20%. Las acciones de Hong Kong lideraron las pérdidas de la región.

Ahora, es muy probable que China reabra alrededor de abril del próximo año después que se lleve a cabo el Congreso Nacional del Pueblo, aunque existe la posibilidad que las autoridades reabran antes debido a las dificultades para mantener bajo control los contagios.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,69%, a medida que crecen los disturbios en China, mientras los operadores esperan una gran cantidad de publicaciones de datos económicos esta semana que proporcionarán información sobre cómo le está yendo a la economía de EE.UU.

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

El petróleo WTI opera en baja, alcanzando un mínimo de 11 meses, ya que las protestas en China por las estrictas restricciones de Covid-19 alimentan las preocupaciones sobre la solidez de la demanda energética mundial.

El oro aumenta, sostenido por la demanda de cobertura provocada por las protestas en varias ciudades chinas ante las estrictas restricciones de Covid-19 del país.

La soja opera en baja, mientras Argentina anunció un tipo de cambio más alto para los dólares ingresados a través de las exportaciones de soja hasta fin de año, con el objetivo de acelerar las exportaciones.

El dólar (índice DXY) retrocede, cuando la perspectiva de un ritmo más lento de aumentos de las tasas de interés de la Fed y las protestas contra las restricciones de Covid-19 en China afectan a la demanda de la divisa.

El yen muestra un avance, mientras la postura menos agresiva de la Fed reduce su contraste con la política monetaria ultra expansiva del BoJ.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) se vio perjudicado después que ocurrieran protestas en el principal proveedor Foxconn del fabricante de iPhone en China, que podrían generar pérdidas de USD 6,9 Bn. Los inversores temen que los recientes cierres de fabricación en el país tras el resurgimiento de la COVID-19 puedan afectar la oferta en esta temporada navideña.

ACTIVISION BLIZZARD (ATVI) se encuentra en una situación delicada debido a que Politico informó que es probable que la Comisión Federal de Comercio presente una demanda para bloquear la adquisición de Activision Blizzard por parte de Microsoft por USD 69 Bn.

CANOO (GOEV) se vio beneficiado después que una presentación de la Comisión de Bolsa y Valores revelara que el director ejecutivo Tony Aquila compró más de 9 millones de acciones a USD 1,11 cada una, valoradas en unos USD 10 M.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Se publicarán la tasa de desempleo y las ventas minoristas de Japón para octubre.

BRASIL: El representante de Lula da Silva, Fernando Haddad, ha asegurado que el próximo gobierno dará prioridad a la reforma tributaria, aunque no ha hecho mención al ancla fiscal para el equilibrio de cuentas que se discute al amparo de la Propuesta de Enmienda a la Constitución (PEC).

MÉXICO: Durante el tercer trimestre de 2022, la economía logró una expansión real de 0,9% en comparación con el trimestre previo, impulsado por un buen desempeño en las actividades primarias y un avance en las actividades terciarias.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El ministerio de Economía realiza hoy una nueva licitación de Letras en pesos por ARS 110 Bn y bonos dollar linked por USD 400 M

El ministerio de Economía realiza el último llamado a licitación de noviembre de Letras de Liquidez (LELITES), Letras a descuento (LEDES), y Bonos Dollar Linked, por un monto mínimo nominal de ARS 110.000 M y USD 400 M, respectivamente.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10:00 horas y finalizará a las 15:00 horas del lunes 28 de noviembre de 2022 (T). En tanto, la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día miércoles 30 de noviembre de 2022 (T+2).

Los soberanos en dólares mostraron subas en la semana, en un marco en el que el rendimiento de los UST10Y se mantuvo por debajo del nivel de 3,8%, y ante el posicionamiento de inversores frente a atractivos retornos, pero a pesar de la caída de reservas que viene sufriendo el Banco Central tras la finalización del dólar soja.

Los soberanos de a poco se están alejando de los mínimos históricos registrados a fines de julio, en medio de una cobertura de inversores ante la elevada inflación y el alto déficit fiscal.

El riesgo país se redujo en la semana 37 unidades (-1,5%) a 2402 puntos básicos.

Las miradas de los inversores no sólo se centrarán en las elecciones presidenciales de 2023, sino también en los vencimientos de bonos en pesos y en dólares que el Gobierno deberá afrontar.

El Gobierno lanzó la nueva versión del dólar soja que comenzará a regir desde hoy hasta el 31 de diciembre. El acuerdo con las cerealeras tiene un piso garantizado y firmado de USD 3.000 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER esta semana se mostraron con una suba promedio de 1,1%, en un marco de elevadas expectativas de inflación.

Hoy se abonará la renta de los bonos NV420, NV430, VSCBO, GMCIO, GMCKO y GNCVO, más la renta y amortización de los títulos NV410 y MRC50.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 4,1% y marco un nuevo récord en pesos

En línea con la tendencia de las principales bolsas del mundo, el mercado local de acciones cerró la semana pasada en alza, marcando un nuevo récord histórico en pesos, a la espera de una nueva versión del dólar diferencial para exportaciones agrícolas, en medio de bajas reservas y dudas sobre la deuda en pesos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en las últimas cuatro ruedas 4,1% y cerró en los 163.716,93 puntos, después de registrar un máximo apenas superior a las 164.000 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 8.406,1 M, marcando un promedio diario de ARS 2.101,5 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 15.375,9 M, dejando un promedio diario de ARS 3.844 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +14,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +12,5%, y Cresud (CRES) +10,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,7%, Edenor (EDN) -2,6% y Aluar (ALUA) -1,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) +19,2%, YPF (YPF) +11,7%, Central Puerto (CEPU) +11%, Grupo Supervielle (SUPV) +10,6%, Cresud (CRESY) +10,1%, Telecom Argentina (TEO) +7,9%, y Banco Macro (BMA) +6,4%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Despegar (DESP) -2,8%, IRSA (IRS) -1,7%, Mercado Libre (MELI) -1,1%, Tenaris (TS) -0,4%, y Edenor (EDN) -0,1%.

Indicadores y Noticias locales

Morosidad del sector privado se mantuvo en 3,1% en septiembre

De acuerdo al BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en septiembre en 3,1%, sin cambios relevantes respecto al mes anterior. Al distinguir por segmento de crédito, en el mes se redujo levemente el indicador de morosidad de los préstamos destinados a los hogares (personales y tarjetas de crédito), en tanto que la calidad de la cartera corporativa se mantuvo sin cambios de relevancia. En términos interanuales, el indicador de morosidad del sector privado se redujo 1,9 p.p. a nivel sistémico (-1,8 p.p. en el segmento familias y -2,1 p.p. en el de empresas).

Producción industrial creció 2,0% YoY en octubre (Ferrerres)

Según Ferreres, en el mes de octubre la producción industrial creció 2,0% interanual, acumulando para los diez meses transcurridos del año un avance de 4,3%. Por su parte, la medición desestacionalizada registró una contracción de 0,9% respecto de septiembre. Con este resultado, la serie desestacionalizada registra siete meses con caídas en los diez meses transcurridos y alcanza el nivel más bajo del año, ubicándose 4,7% por debajo del nivel de diciembre.

Crédito PyME creció 14,0% YoY en septiembre (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 14,0% en septiembre mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 30 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Asimismo, el crédito PyME descendió 3,2% en septiembre respecto a agosto. El stock de crédito PyME se ubicó 14,3% por encima del promedio de 2021 y 34,7% superior al de 2020.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 33 M y finalizaron en USD 37.534 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) cayó la semana pasada ARS 9,22 (-2,7%) y se ubicó en los ARS 323,02, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 95,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,49 (+0,8%) y terminó ubicándose en los ARS 316,07, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,9%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ARS 2,41 ((+1,5%) y cerró en los ARS 165,59 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó la semana con un saldo negativo de USD 35 M (su quinta semana consecutiva con ventas netas).