

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con leves subas, tras las caídas previas por protestas en China

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones sin cambios, S&P 500 +0,2%, Nasdaq +0,4%), después que los principales promedios se vieron presionados ayer por las protestas en China, y cuando los inversores anticipan más datos económicos y comentarios de los líderes de la Reserva Federal esta semana.

La creciente frustración en China por la política de cero Covid-19 del país pesó en los mercados de todo el mundo. Por otra parte, el presidente de la Fed, Jerome Powell, tiene previsto hablar en el Centro Hutchins sobre Política Fiscal y Monetaria en Brookings el miércoles. Los inversores estarán atentos para obtener información sobre la lucha del banco central contra la inflación.

Wall Street también espera por los últimos resultados de ganancias corporativas de Hewlett Packard Enterprise hoy después de la apertura.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, ya que los inversores continuaron monitoreando las noticias de China sobre las restricciones del Covid-19.

El Stoxx 600 se mantuvo plano a la mañana, después de haber retrocedido las ganancias anteriores de más del 0,5%. Las acciones de productos químicos cayeron un 1,1%, mientras que los recursos básicos sumaron un 2,4%.

Los mercados en Asia cerraron con subas, con las acciones en Hong Kong liderando las ganancias, luego que las autoridades sanitarias chinas informaron un aumento reciente en las tasas de vacunación de las personas mayores, un factor crucial para reabrir la economía que se ha enfrentado a bloqueos esporádicos.

Los casos de Covid-19 del país fueron más bajos el lunes que el recuento del domingo, la primera caída desde el 19 de noviembre. El índice Hang Seng de Hong Kong terminó su sesión con un aumento del 5,24% a 18.204,68 y con el índice Hang Seng Tech subiendo un 7,66%.

En China, el Compuesto de Shanghái subió un 2,31% a 3.149,75 y el componente de Shenzhen sumó 2,4% a 11.089,01. Mientras tanto, el Nikkei 225 en Japón cayó un 0,48% a 28.027,84 y el Topix perdió un 0,57% a 1.992,97.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,65%, cuando los inversores observaron de cerca los desarrollos por el Covid-19 en China y evaluaron los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal sobre los planes a futuro de la política monetaria.

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

El petróleo WTI opera con fuerte rebote, aunque persisten las preocupaciones por la desaceleración de la demanda de combustible en el principal importador mundial de crudo, China, en medio de las restricciones por Covid-19.

El oro aumenta, sostenido por un dólar más débil, mientras los participantes del mercado esperaban más claridad sobre la postura de aumento de tasas de interés de la Reserva Federal.

La soja opera en alza, mientras la siembra de oleaginosas brasileñas alcanzó el 87% del área estimada en el ciclo 2022/2023 en medio de la sequía en algunas fincas del centro-oeste.

El dólar (índice DXY) retrocede, debido a que las preocupaciones sobre los disturbios en China por las restricciones de Covid-19 afectan al sentimiento del mercado.

El euro muestra un avance, mientras la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la inflación corre el riesgo de llegar a niveles más altos de lo esperado, lo que sugiere una serie de nuevos aumentos en las tasas de interés.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TABOOLA (TBLA) se vio beneficiado luego de anunciar que Yahoo! había adquirido una participación del 25% en la empresa como parte de un acuerdo de 30 años, en el que Taboola impulsará la publicidad nativa en todas las plataformas de Yahoo!.

PINDUODUO (PDD) publicó resultados del tercer trimestre que superaron las expectativas, donde el CEO Lei Chen afirma que aumentará la inversión para mejorar aún más la eficiencia de la cadena de suministro y la inclusión digital agrícola.

WYNN RESORTS (WYNN) se vio favorecido luego que el gobierno chino le otorgara licencias provisionales para continuar operando en Macau.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se conocerá la lectura de septiembre del índice de precios de viviendas S&P CoreLogic Case-Shiller.

EUROPA: Los mercados aguardan la publicación de la confianza del consumidor de la Eurozona y los datos del clima empresarial de noviembre.

ASIA: La tasa de desempleo de Japón para octubre se mantuvo estable desde la lectura de septiembre de 2,6%. Las ventas minoristas de la nación aumentaron un 4,3% en octubre sobre una base anualizada.

BRASIL: El índice de morosidad en los préstamos sin fines específicos aumentó a 4,2% desde 4,1% en septiembre, el más alto desde el 4,22% de agosto de 2018 según datos del Banco Central.

PERÚ: El Congreso llevó a cabo la sesión para revisar y debatir los proyectos de Presupuesto fiscal, el de Endeudamiento y el de Equilibrio Financiero del Estado para el 2023.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mala licitación de Letras en pesos y bonos dollar linked, tanto por montos como por tasas

El ministerio de Economía captó ARS 219.050 M (ARS 164.427 M a través de la colocación de Letras en pesos y ARS 54.623 M a través de la licitación de bonos dollar linked), provenientes de un valor nominal adjudicado de ARS 261.560 M. El 75% de los fondos recaudados estuvo representado por instrumentos a tasa fija y el 25% restante a instrumentos indexados al tipo de cambio oficial. Pero en sí, la licitación fue mala, tanto por montos como por tasas.

El monto captado fue inferior a la cifra que necesitaba el Tesoro para cubrir los vencimientos de la fecha. No obstante, con esta licitación consiguió refinanciar la totalidad de los vencimientos del mes de noviembre, tomando en cuenta el neto que tenía hasta este momento de ARS 33.500 M. De todos modos, no alcanza para cubrir el déficit fiscal. En cuanto a las tasas de interés, se pagó una TNA de hasta 89% anual, que daría una tasa efectiva por encima del 110%.

Ya en las últimas licitaciones se venían observando señales de saturación y una menor predisposición a refinanciar vencimientos. Tras la licitación de ayer, el financiamiento neto se verá comprometido, en un escenario donde el ministerio de Economía tendrá que enfrentar diciembre con vencimientos por más de ARS 400.000 M.

Los bonos en dólares iniciaron la semana con ligeras bajas, en línea con la tendencia externa (más allá que la tasa del UST10Y operó en el nivel de 3,7%), pero con la mirada de los inversores puestas en las nuevas medidas económicas para recaudar más divisas y reforzar las reservas, y en el desarrollo de la economía doméstica.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,6% y se ubicó en los 2384 puntos básicos.

Por otro lado, el primer día del “dólar soja II” fue positivo, dado que las empresas agroexportadoras ingresaron al mercado de cambios local USD 292 M (cinco veces más al promedio diario de noviembre que rondaba los USD 50 M).

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, cerraron la jornada de ayer con una suba promedio de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Según la prensa, la demanda de los bonos dollar linked y CER decreció en noviembre como instrumentos de cobertura. Por un lado, la creación de múltiples tipos de cambio redujo las expectativas de un eventual salto devaluatorio del tipo de cambio oficial. Mientras que por el otro, se consolidó a lo largo del mes un cambio de tendencia entre los inversores, ante señales de saturación en el mercado de deuda en pesos y por el saldo vendedor que tuvo el BCRA en el MULC hasta la reapertura del dólar soja.

Hoy se abonará el capital e intereses del bono TC22P.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una suba de 0,3% (en contra a la tendencia externa)

En un marco en el que las principales bolsas del mundo cerraron en baja, el mercado local de acciones arrancó la semana con una ligera suba, registrando un nuevo récord histórico en pesos, en el primer día de aplicación de una nueva versión del dólar soja.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 0,3% y cerró en los 164.277,80 puntos, en el máximo valor registrado de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.743,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.777,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron fueron las de: Agrometal (AGRO) +3,9%, Aluar (ALUA) +3,3%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +2,9%, entre otras. Sin embargo, terminaron cayendo: Cresud (CRES) -2,6%, Telecom Argentina (TECO2) -2,5% y Banco Macro (BMA) -1,9%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Despegar (DESP) -5,3%, Ternium (TX) -3,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,4%, Mercado Libre (MELI) -3,2%, Tenaris (TS) -3%, y Bioceres (BIOX) -2,9%, entre otras.

Terminaron subiendo: Central Puerto (CEPU) +4,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,8%, Cresud (CRESY) +2,1% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,8%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Actividad económica creció en octubre 2,4% YoY (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica se incrementó en septiembre 2,4% YoY. Asimismo, en términos desestacionalizados la actividad económica aumentó 0,2% MoM en relación con el resultado de septiembre. De este modo, la actividad económica acumula así un crecimiento de 5,2% en los primeros diez meses del año. Para el cierre del año y los primeros meses del año próximo no hay señales que permitan anticipar un cambio de tendencia del actual estado de estancamiento económico.

Venta de inmuebles aumentó en CABA 15,5% YoY durante octubre

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en octubre una suba de 15,5% YoY. Fueron en total 2.974 escrituras por un monto total de ARS 40.544 M. Respecto a septiembre de 2022 los actos cayeron en octubre un 5,9%, cuando se habían concretado 3.161 escritura. En los diez meses ya transcurridos de 2022 creció 15,6% YoY la cantidad de escrituras a 26.131.

Consumo de energía eléctrica cayó 2,2% YoY en octubre (FUNDELEC)

De acuerdo a FUNDELEC, la demanda de eléctrica cayó en octubre 2,2% YoY al llegar a los 10.217,09 GWh, registrando una baja del 0,9% respecto de agosto pasado. En tanto, el acumulado de los primeros diez meses del año registró un incremento del 3,9%. En octubre, la caída fue de 5,9% en el sector residencial (un 41% de toda la demanda), 1,5% en el comercial (un 29% de toda la demanda), y 2,4% en el industrial (un 30% de toda la demanda).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 121 M y finalizaron en USD 37.655 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación perdió 81 centavos (-0,3%) y se ubicó en los ARS 322,36, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 2,05 (-0,7%) y terminó ubicándose en los ARS 314,02, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,4%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ARS 1,01 y cerró en los ARS 166,60 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 192 M (la mayor compra de divisas en dos meses, gracias a la implementación del "dólar soja II").