

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con leves subas, a la espera de los comentarios de Powell

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,2%, Nasdaq +0,4%), mientras Wall Street espera un discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que puede dar una idea del pensamiento del banco central sobre futuros aumentos en las tasas de interés.

Está previsto que la Fed en gran medida realice un aumento menor de la tasa de 0,5 puntos porcentuales después de cuatro aumentos consecutivos de 0,75 puntos porcentuales para controlar la alta inflación. La temporada de ganancias también continúa, con Salesforce, Petco y Five Below pendientes de publicación.

Asimismo, las acciones se han visto afectadas por la política de cero Covid-19 de China y no han logrado recuperarse por completo de las pérdidas, incluso cuando el país anunció medidas para la reapertura, como un aumento en las tasas de vacunación para los ancianos.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, debido a que los inversores regionales reaccionaron a los últimos datos de inflación de la Eurozona para noviembre. El Stoxx 600 subió un 0,6% a la mañana, y los automóviles sumaron un 1,6% para liderar las ganancias, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cotizaron en territorio positivo.

Crece las esperanzas del mercado que el aumento récord de precios en todo el bloque haya alcanzado su punto máximo y que el Banco Central Europeo comience a frenar sus aumentos de tasas de interés el próximo mes. Sin embargo, la inflación de los precios de los alimentos siguió acelerándose y la caída de los precios de la energía representó la mayor parte de la desaceleración.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de subas, ya que los indicadores de la actividad fabril de China en noviembre no cumplieron con las expectativas, cayendo a la lectura más baja desde abril último.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió al cierre un 2%, con el índice Hang Seng Tech cotizando un 2,66% más alto. En China, el Compuesto de Shanghai cerró con pocos cambios en 3.151,34, mientras que el componente de Shenzhen ganó 0,18% a 11,108.50.

Funcionarios de salud chinos anunciaron el martes medidas para impulsar la vacunación entre los ancianos, un indicador que se considera importante para la reapertura de la economía, mientras que dijeron que están “observando de cerca el virus” respecto a si los disturbios en curso conducirían a un cambio en su política de cero-Covid.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,73%, mientras los inversores esperaban un discurso clave del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que podría proporcionar pistas sobre la política monetaria para el futuro. Se espera que el banco central suba las tasas en 50 puntos básicos en la próxima reunión.

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

El petróleo WTI opera con subas, por señales de una oferta más ajustada, un dólar más débil y el optimismo sobre la recuperación de la demanda china. Pero la probabilidad que la OPEP+ no altere la producción limita las subas.

El oro aumenta levemente y se dirige a su mayor ganancia mensual en más de dos años, mientras los inversores esperan por un discurso de Powell para buscar pistas sobre futuros aumentos de las tasas de interés.

La soja opera en alza, en camino a marcar su segunda ganancia mensual consecutiva, debido a la sequía en Sudamérica y a las expectativas que China afloje sus restricciones por el Covid-19.

El dólar (índice DXY) retrocede, mientras el optimismo sobre una posible relajación en las restricciones de China por el Covid-19 lo encamina hacia su mayor pérdida mensual en más de 20 años. Se aguardan comentarios de Powell.

El euro muestra un avance, mientras los datos de inflación de la Eurozona mostraron la primera desaceleración desde junio del año pasado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CROWDSTRIKE (CRWD) informó resultados del tercer trimestre que superaron las estimaciones, pero el crecimiento de los nuevos ingresos fue más débil de lo esperado con un total de USD 581 M. El EPS fue de USD 0,40 frente a los USD 0,31 estimados.

BILIBILI (BILI) registró ganancias e ingresos mejores de lo esperado. Los usuarios activos diarios y mensuales de la empresa china aumentaron un 25% con respecto al año anterior.

HIBBETT (HIBB) registró una ganancia decepcionante para el tercer trimestre, afirmando que los mayores gastos redujeron sus márgenes de ganancias.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se conocerá el cambio de empleo no agrícola ADP que anticipa un aumento de 190.000 puestos en noviembre.

EUROPA: La inflación de la Eurozona cayó más de lo esperado en noviembre a 10% interanual, por debajo del 10,6% de octubre y del consenso de 10,4%.

ASIA: El índice oficial PMI de manufactura de China para noviembre llegó a 48, por debajo de la lectura de 49,2 para octubre. La producción industrial preliminar de Japón para octubre disminuyó un 2,6% en comparación con hace un mes, más que las expectativas de una caída del 1,5%.

MÉXICO: La balanza comercial registró un déficit de USD 2.012 M durante octubre, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

CHILE: El desempleo llegó al 8,0% en el trimestre móvil a octubre, informó el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con importantes subas. El Tesoro captó en una segunda vuelta sólo ARS 7.642 M.

Los bonos en dólares terminaron la rueda de ayer con importantes alzas, en un contexto en el que el gobierno puso en marcha la reapertura del Programa de Incremento Exportador (PIE), que establece un tipo de cambio diferencial destinado al complejo sojero de ARS 230, con lo que apunta a recaudar unos USD 3.000 M hasta fin de año.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2,2% y se ubicó en los 2331 puntos básicos.

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

Si bien la última licitación de deuda del Tesoro fue mala, tanto en montos como en tasas, el mercado estima una reducción de la brecha cambiaria, dólar soja II mediante, y eso podría hacer que los inversores tengan más interés en la deuda en pesos.

Debería darse así, debido a que el 14 de diciembre habrá una nueva licitación y el gobierno tendrá que cubrir vencimientos por poco más de ARS 405,000 M, que es casi todo lo que resta para terminar el presente año y que se prevé que está en su mayoría en manos privadas.

Ayer el Tesoro captó en una segunda vuelta otros ARS 7.642 M (un valor nominal adjudicado de ARS 9.899 M). Esta cifra no cambió mucho el resultado de la jornada anterior, debido a que el Gobierno terminó el mes sin sumar financiamiento neto para cubrir el déficit fiscal. Apenas logró conseguir cerrar los compromisos mensuales con el acumulado que tenía de los anteriores llamados.

Hoy se abonará la renta de los títulos CSIWO, CXCGO, DISD, DISM, PARD y PARM, más la renta y amortización de los bonos CXCF0, RUU10 y T2V2.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval sumó una rueda más de alzas y marcó otro récord histórico en pesos

En un marco en el que los principales mercados norteamericanos terminaron mixtos, a la espera del próximo discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, que podría dar indicios sobre la magnitud de las futuras subas de tasas, la bolsa local sumó una rueda más de ganancias marcando un nuevo récord histórico en pesos, en medio de una cobertura por parte de inversores ante la elevada inflación.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 2,4% y cerró en los 168.194,57 puntos, acumulando en las últimas 13 ruedas una suba de 17,5%, mientras que en el mes de noviembre (faltando una jornada) gana 12,2%.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.325,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 5.032,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el martes fueron las de: Agrometal (AGRO) +10,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +7,1%, Holcim Argentina (HARG) +5,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,6%, Loma Negra (LOMA) +5% y Transener (TRAN) +4,7%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) -1,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,1%, Cablevisión Holding (CVH) -0,7% y Grupo Supervielle (SUPV) -0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: IRSA (IRS) +6,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,9%, Vista Energy (VIST) +5,8%, Telecom Argentina (TEO) +4,2%, YPF (YPF) +3,9% y Pampa Energía (PAM) +3,6%, entre otras.

Cerraron en baja: Mercado Libre (MELI) -3,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,7%, Corporación América (CAAP) -1,4%, Bioceres (BIOX) -1,4%, Globant (GLOB) -0,6%, y Adecoagro (AGRO) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

PIB finalizaría con un crecimiento por encima del 5% en 2022 (privados)

De acuerdo a privados, la economía terminará el año con un crecimiento mayor al previsto, por arriba del 5% anual, alcanzando niveles que están solo 0,3 puntos porcentuales por debajo del máximo de la serie del Indec en 2017, cuando se alcanzó el mayor nivel registrado. Esta proyección tuvo en cuenta que el 3T22, para el que se esperaba una recesión, finalizó con un incremento promedio de 1,7% desestacionalizado. El PIB acumuló una mejora de 2,4% respecto a diciembre de 2021.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,19 puntos en noviembre (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en noviembre fue de 1,19 puntos, es decir, registró una caída de -7,2% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 18%. El actual nivel de confianza es 40% inferior al de la última medición del gobierno anterior (diciembre de 2019), y 49% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

Inflación de noviembre registraría suba ligeramente por encima de 6% MoM

De acuerdo a privados, la inflación de noviembre finalizaría ligeramente por encima del 6,0%, con lo cual se confirmaría la desaceleración que se observó en octubre, que se explica más que nada por la moderación en el alza del rubro de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, que está subiendo al ritmo más bajo desde junio pasado. Agregan que a lo largo del último trimestre del año impactarán al alza los precios regulados, más que nada a través de la quita de subsidios a la electricidad, gas y agua de red.

Venta de maquinaria agrícola aumentó 69,8% YoY en el 3°T22 (INDEC)

De acuerdo al INDEC, la venta de máquinas agrícolas durante el tercer trimestre de 2022 alcanzó una facturación de ARS 83.179,9 M, que representa un aumento de 69,8% en relación con el mismo trimestre de 2021. En ese sentido, en este período, las unidades vendidas de todos los segmentos de maquinarias registraron un aumento respecto a igual trimestre del año anterior. Las cosechadoras presentaron la mayor suba con 106,6%; los tractores crecieron 91,5%; y las sembradoras, 31,5%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 208 M, en parte por la compra de divisas del BCRA, sumado a la revaluación del yuan chino. Así las reservas finalizaron en USD 37.863 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó el martes apenas 30 centavos (+0,1%) y se ubicó en ARS 322,49, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 57 centavos (-0,2%) y terminó ubicándose en los ARS 313,45, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,7%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 166,96 (vendedor), ganando 36 centavos (+0,2%) en un marco en el que el BCRA compró USD 122 M y acumuló en dos ruedas adquisiciones por USD 314 M.