

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, después de los comentarios dovish de Powell

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,1%, Nasdaq -0,2%), un día después del fuerte repunte en Wall Street, con el Nasdaq Composite y el S&P 500 rompiendo rachas de tres días de pérdidas después que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, pareció confirmar una desaceleración en el endurecimiento del banco central, una pregunta que ha persistido en las últimas semanas.

Powell confirmó menores subas de tasas en diciembre a razón de 0,5 puntos porcentuales. Pero también dijo que “el trabajo no está terminado”. Sus comentarios fueron percibidos como dovish, porque ve progresos en cuanto a la inflación. La temporada de ganancias también continúa, con Kroger, Dollar General y Ulta Beauty pendientes de publicación.

Asimismo, la atención de los inversores el jueves se centra en las solicitudes iniciales de desempleo antes del muy esperado informe de empleos de noviembre que se publicará el viernes. Se espera que el informe de nóminas brinde más claridad sobre el mercado laboral y si continúa enfriándose.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, alcanzando máximos de seis meses, después que la Fed insinuara menores aumentos de tasas. El Stoxx 600 subió un 0,9% a la mañana. Las acciones tecnológicas sumaron un 3% para liderar las ganancias, mientras que las acciones de petróleo y gas cayeron un 0,5%.

Los mercados europeos cotizaron al alza el miércoles para cerrar un mes con fuertes ganancias, ya que los inversores regionales reaccionaron a los últimos datos de inflación de la Eurozona en noviembre, alimentando las esperanzas que haya alcanzado su punto máximo y que el Banco Central Europeo comience a frenar sus aumentos de tasas de interés.

Los mercados en Asia cerraron con subas, continuando con el optimismo detrás del repunte de Wall Street, ya que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, confirmó que los aumentos de tasas más pequeños podrían comenzar en diciembre.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,42%, con el índice Hang Seng Tech cotizando un 2,3% más alto. En China, el Compuesto de Shanghai subió un 0,45%, mientras que el componente de Shenzhen ganó 1,4%. El Nikkei 225 en Japón subió un 0,92% hasta los 28.226,08 mientras que el Topix subió un 0,04% hasta los 1.986,46.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,60%, cuando los operadores evaluaron los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre los planes de política de tasas de interés y aguardan la publicación de datos laborales clave.

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 subas, impulsado por señales de una oferta energética global más ajustada y por el optimismo sobre la recuperación de la demanda china.

El oro aumenta fuertemente, marcando su mejor mes desde mediados de 2020, debido a las expectativas de aumentos más lentos en las tasas de interés, reforzadas aún más por los comentarios de Powell.

La soja opera en baja, después de tocar un máximo de dos meses en la rueda anterior, aunque las pérdidas se vieron limitadas por las expectativas que China aflojaría sus restricciones por el Covid-19.

El dólar (índice DXY) retrocede, marcando su mayor pérdida mensual desde 2010, después que Powell dijera que el banco central podría reducir el ritmo de sus aumentos de tasas de interés desde diciembre.

El yen muestra un fuerte avance, mientras se modera la divergencia entre la política monetaria del BoJ con el de la Fed tras los comentarios dovish de Powell.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SALESFORCE (CRM) reportó ganancias e ingresos el miércoles que superaron las expectativas. También anunció que el codirector ejecutivo Bret Taylor dejará el cargo. Los ingresos totales aumentaron un 14% año tras año. El EPS fue de USD 1,40 ajustado, por encima de los USD 1,21 esperados.

SNOWFLAKE (SNOW) publicó los resultados del tercer trimestre que superaron las estimaciones, pero ofrecieron una guía débil de ingresos por productos. Los ingresos de la empresa aumentaron un 67% año tras año, pero ese crecimiento fue inferior al aumento del 83% del último trimestre. La mayor parte de las ventas, los ingresos por productos, también creció un 67% año tras año a USD 523 M.

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (HPE) se vio beneficiado luego de superar las expectativas en las líneas superior e inferior para el trimestre más reciente. También emitió una sólida guía de ingresos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se estima que la economía agregó 200.000 puestos de trabajo en noviembre, frente a las 261.000 incorporaciones en octubre. También se anticipa que la tasa de desempleo se mantuvo estable desde el mes anterior en 3,7%.

EUROPA: El PMI manufacturero de S&P Global/CIPS en el Reino Unido subió a 46,5 en noviembre desde un mínimo de dos años y medio de 46,2 en octubre. En la Eurozona subió a 47,1 en noviembre desde 46,4 en octubre. Las ventas minoristas alemanas se contrajeron un 5% interanual y un 2,8% en el mes de octubre.

ASIA: El índice PMI manufacturero Caixin/Markit de China para noviembre llegó a 49,4, por encima de las expectativas de 48,9. El producto interno bruto de Corea del Sur para el tercer trimestre confirmó un crecimiento del 3,1% en comparación con el mismo período del año anterior.

MÉXICO: La economía mexicana crecerá 2,8% este 2022, mientras que para el siguiente año se anticipa que el crecimiento ronde el 1.6% anual, según estimaciones de JP Morgan.

CHILE: La producción de cobre del mayor productor mundial del metal, subió un 2,2% interanual en octubre, según cifras divulgadas por el gobierno.

BRASIL: La Cámara de Diputados aprobó el proyecto de ley que busca promulgar efectivamente un marco regulatorio apropiado para la industria brasileña de las criptomonedas. El proyecto de ley estipula ciertas disposiciones relativas al comercio y las inversiones en criptodivisas con el objetivo de proteger a los consumidores y mejorar la transparencia de las operaciones de crypto.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Buen desempeño de los bonos en dólares en noviembre, ayudados por el frente externo y por atractivos rendimientos

Los bonos en dólares terminaron la rueda de ayer con importantes subas, impulsados en gran parte por la tendencia positiva de los mercados globales en medio de expectativas sobre una desaceleración en el incremento de tasas de interés por parte de la Fed.

Noviembre fue un mes positivo para los soberanos, gracias a una mejora de los mercados emergentes ante las esperanzas sobre una estabilización de la inflación a nivel mundial y una baja en los retornos de los UST10Y, sumado a esto las miradas de los inversores sobre las elecciones presidenciales del año que viene a nivel local.

Los títulos en dólares se recuperaron en el mes desde que testearon valores mínimos históricos en el pasado mes de septiembre. En noviembre, los bonos en dólares emitidos bajo ley argentina subieron en promedio 20,5%, mientras que los emitidos bajo ley extranjera aumentaron en promedio 16,6%.

De todos modos, en lo que va del año, aún se mantienen en baja. Los Bonares caen en promedio 24,7%, en tanto los Globales pierden en promedio 23,8%. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 3,8% y se ubicó en los 2230 puntos básicos. En noviembre el riesgo país disminuyó 395 bps (o -15%).

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron noviembre con precios mixtos, con los títulos de corta duration en alza y los largos en baja.

Los bonos de larga duration se muestran inestables, en medio de dudas sobre el financiamiento de la deuda en pesos el año próximo en un año electoral, y frente a las expectativas de devaluación del peso argentino.

Hoy se pagarán los intereses de los bonos CO24D y SA24D, más la renta y amortización de los títulos MRCAO y PROR3.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en noviembre 12,4% en pesos y 7,4% en dólares, ubicándose por encima de los 168.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas del mundo cerraron en alza, el mercado local de acciones mostró una moderada suba y marco otro nuevo récord histórico en pesos. Así es como el índice S&P Merval ganó el miércoles 0,2% y cerró en los 168.525,29 puntos, después de registrar un máximo en el inicio de la jornada apenas por encima de las 170.000 unidades.

En noviembre, el principal índice subió en pesos 12,4%, en tanto que en dólares (al CCL) ganó 7,4% ubicándose en 523,11 puntos. En lo que va de este año, el S&P Merval sube 101,8% (en pesos). El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.747,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.878,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Agrometal (AGRO) +7,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +5,4% y Banco Macro (BMA) +3,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: YPF (YPFD) -2,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,4% y Ternium Argentina (TXAR) -1,9%, entre otras.

Durante noviembre, las acciones que más subieron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +46%, Transener (TRAN) +31,8% y Cresud (CRES) +23,1%, entre otras. Sin embargo, cerraron el mes en baja: Mirgor (MIRG) -1,2%, y Grupo Supervielle (SUPV) -0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron: Globant (GLOB) +7,6%, Mercado Libre (MELI) +4,7% y Banco Macro (BMA) +4,2%, entre las más importantes. Cayeron: Central Puerto (CEPU) -3,5%, YPF (YPF) -2,4%, Pampa Energía (PAM) -1,2% y Telecom Argentina (TEO) -1,1%.

En noviembre, las acciones ADRs que mejor comportamiento tuvieron fueron las de: Corporación América (CAAP) +14,4% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +14,1% y Pampa Energía (PAM) +13,8%. Terminaron en baja: Despegar (DESP) -15,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -5,4% y Adecoagro (AGRO) -4,6%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 83,6% YoY en octubre

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 6,9% en octubre de 2022 y registró una suba de 83,6% YoY. En los primeros diez meses de año la variación en la CPE fue de 72,3% lo cual equivale al 92,1% anual. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 888.747. El costo de la CPE en dólares aumentó 2,9% contra septiembre y se ubicó en USD 2.893. En relación con octubre de 2021, la CPE en dólares ascendió 17,2%.

Inversión bruta se incrementó 8,1% en octubre (Ferrerres)

De acuerdo a Ferrerres, la inversión se incrementó en octubre 8,1% YoY, a USD 8.973 M. A su vez, la serie sin estacionalidad muestra que la inversión desde abril ya no muestra expansión, y en octubre registró una caída de 1,5% mensual. En ese sentido, en los primeros diez meses de 2022 acumuló un crecimiento de 15,3% al compararlo con igual período del año previo.

Consumo masivo retrocedió 11,1% en octubre (Privados)

Según privados, el consumo masivo retrocedió en octubre 11,1% en la comparación interanual para acumular una contracción del 3,5% en los primeros diez meses del año. De esta manera, el consumo masivo retrocede 4,3% en grandes superficies comerciales en octubre, mientras que registra una contracción 11,1% en supermercados de hasta 500 metros cuadrados.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 142 M, pero en noviembre terminaron disminuyendo USD 668 M. De esta manera, las reservas finalizaron en USD 38.005 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó ayer 20 centavos (+0,1%) y se ubicó en los ARS 322,75, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,9%. En noviembre, subió ARS 15,56 (+5%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 94 centavos (-0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 312,51, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 86,8%. En noviembre, el MEP ganó ARS 18,59 (+6,3%).

El tipo de cambio mayorista avanzó 32 centavos el miércoles y se ubicó en los ARS 167,28 (vendedor). En noviembre, subió 6,6% y en el año acumuló un aumento del 62,9%.