

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, a la espera de más datos económicos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,3%, S&P 500 -0,3%, Nasdaq -0,2%), mientras los inversores esperan más datos económicos antes de la reunión de política monetaria de diciembre de la Reserva Federal. Wall Street viene de su segunda semana positiva consecutiva, con el S&P 500 y el Nasdaq avanzando un 1,1% y un 2,1%, respectivamente. El Dow Jones avanzó un 0,2% la semana pasada.

Esos movimientos se produjeron después que el presidente de la Fed, Jerome Powell, señalara que en diciembre podrían comenzar a aplicar aumentos más pequeños de las tasas de interés. La Fed está programada para reunirse el 13 y 14 de diciembre y se espera que suba las tasas en 50 puntos básicos, o 0,5 puntos porcentuales.

El viernes, un informe de empleo más sólido de lo esperado inicialmente afectó a los mercados, pero luego cerraron con ganancias al dar cuenta de una mejora en el estado de la economía.

Las principales bolsas de Europa operan estables, contrarrestando una tendencia positiva en los mercados de Asia, cuando China relajó las restricciones por el Covid-19 en algunas ciudades y señaló que podría haber más relajación.

El Stoxx 600 cayó un 0,2% a la mañana, y las acciones de alimentos y bebidas perdieron un 1,4% y lideraron las pérdidas, mientras que los recursos básicos agregaron un 2%.

Los mercados europeos cerraron a la baja el viernes pasado ante una caída en las bolsas de EE.UU., ya que los inversores evaluaron los últimos datos de empleo que mostraron que las nóminas aumentaron más de lo esperado.

Por otra parte, el sector de servicios del Reino Unido se contrajo por segundo mes consecutivo en noviembre, ya que la crisis del costo de vida continuó reduciendo la demanda, según la lectura del PMI de servicios de S&P Global.

Los mercados en Asia cerraron con subas, cuando China relajó las reglas de prueba del virus en algunas ciudades, lo que indica que puede haber más relajación en la nación, que ha estado bajo estrictas restricciones relacionadas con el Covid-19 durante más de dos años.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 4,51% para cerrar en 19.518,29, liderando las ganancias en la región, con el índice Hang Seng Tech ganando un 9,27%. En China, el Compuesto de Shanghai agregó 1,76% a 3.211,81 y el Componente Shenzhen ganó 0,92% a 11.323,35. El Nikkei 225 en Japón ganó un 0,15% a 27.820,40.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube levemente a 3,52%, mientras los inversores esperan el último informe del índice PMI no manufacturero del ISM y continúan evaluando una gran cantidad de datos de empleo publicados la semana pasada.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un leve retroceso.

El petróleo WTI opera con fuerte suba, después que la OPEP+ mantuviera estables sus objetivos de producción antes de la prohibición de la Unión Europea y la entrada en vigor de un límite de precio para el crudo ruso.

El oro no muestra cambios significativos, ayudado por las expectativas que la Reserva Federal reducirá el ritmo de las subas de tasas de interés, lo que mantiene al dólar bajo control.

La soja opera con leves alzas, después que China relajara los requisitos de prueba del Covid-19 que pueden impulsar a la demanda de granos, sumado a la sequía prolongada en Sudamérica que ha afectado a los cultivos.

El dólar (índice DXY) retrocede, marcando mínimos de 5 meses, mientras las crecientes esperanzas que China reabriera impulsan el sentimiento de riesgo, sumado a los sólidos datos de empleo de la semana pasada.

El euro muestra un avance, como contrapartida de la caída del dólar, mientras mejoran los datos económicos en EE.UU. que insinúan una menor inflación.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SOLAREEDGE (SDGE) se vio beneficiado luego que el Departamento de Comercio publicara un informe preliminar donde afirmaba que los fabricantes chinos de energía solar han estado eludiendo los aranceles. La compañía no fue nombrada en el anuncio.

MARVELL TECHNOLOGY (MRVL) reportó ganancias e ingresos más débiles de lo previsto para el trimestre más reciente. Su perspectiva de ingresos para el cuarto trimestre también fue más baja de lo esperado.

ASANA (ASAN) informó una pérdida para el trimestre más reciente, aunque fue más estrecha de lo esperado. La compañía también emitió una guía de ganancias más débil de lo esperado para los ingresos del cuarto trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Para hoy se esperan los datos del índice PMI de servicios ISM de noviembre, en el que la lectura sería de 53,7. El índice estaba en 54,4 en el mes anterior.

EUROPA: El PMI del sector servicios en el Reino Unido se mantuvo en 48,2, igualando el mínimo de 21 meses de octubre. El PMI compuesto final de S&P Global para la Eurozona subió a 47,8 en noviembre desde un mínimo de 21 meses de 47,3 en octubre.

ASIA: El índice PMI de servicios de Caixin/S&P en China para noviembre llegó a 46,7, lo que representa la lectura más baja en seis meses, después que la lectura de octubre fuera de 48,4.

ECUADOR: El presidente Guillermo Lasso decidió por decreto elevar en un 6% el salario básico a USD 450 en 2023, una medida que preocupa al sector empleador del país por los efectos que podría tener sobre la generación de trabajos.

BRASIL: La economía se desaceleró en el tercer trimestre, con un crecimiento inferior al esperado donde el PIB creció un 0,4% en los tres meses hasta septiembre, afirmó la agencia gubernamental de estadísticas IBGE.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno firmará hoy el acuerdo de intercambio de información financiera automática con EE.UU.

Los soberanos en dólares volvieron a mostrarse al alza la semana pasada, en medio de una cobertura por parte de inversores ante la elevada inflación local, en momentos de una menor aversión al riesgo global.

Los bonos se fueron alejando de los mínimos registrados a fines de septiembre y ya cotizan en valores similares a los testeados en junio de 2022. De todos modos, los rendimientos se encuentran aún en valores atractivos en comparación a otros retornos de países emergentes.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 125 unidades (-5,3%) y se ubicó en los 2245 puntos básicos (el nivel más bajo de los últimos cinco meses).

El Gobierno firmará hoy con EE.UU. el acuerdo de intercambio de información financiera automática entre ambos países. El convenio prevé que Norteamérica proveerá información sobre los períodos fiscales hasta el 30 de septiembre, data sobre cuentas individuales de ciudadanos argentinos, de sociedades integradas por argentinos como últimos beneficiarios y de trusts que tienen a ciudadanos argentinos como integrantes o beneficiarios. El acuerdo tendrá vigencia desde el 1 de enero de 2023 y el IRS (la agencia fiscal de EE.UU.) suministrará información existente desde el 30 de septiembre de 2021.

Por otra parte, el Poder Ejecutivo planteará la discusión ante el Congreso sobre un nuevo blanqueo de capitales durante 2023.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con ganancias la semana anterior, con mayores subas en el tramo largo de la curva después de varias ruedas de bajas. Esto se dio a pesar de la mala licitación de deuda en pesos que se realizó a fines de noviembre, en la que el Tesoro captó menos fondos de los que necesitaba para cubrir vencimientos y a una mayor tasa de interés.

Hoy se abonará la renta de los bonos BAD25, MAC30, MAC40, PN5CO, RICLO, PZC50, TBC10, TBC20, VSC60, RICMO, RICNO, RIP10 y RZ5BO, más la renta y amortización de los títulos MID22, CHAQ, CHSG1, CRCEO, CRCGO, RNG22, RNG23, BCIUH, BU2D2 y PNGCO.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 3,6% y cerró apenas por debajo de los 170.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron por segunda semana consecutiva con alzas, el mercado local de acciones acumuló ganancias en las últimas cinco ruedas que habilitaron a marcar un nuevo récord histórico en pesos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 3,6% y cerró en los 169.691,74 puntos, después de registrar un máximo de 171.463 unidades. En dólares (al CCL), el índice subió 4,2% y se ubicó en los 522 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.809,6 M, marcando un promedio diario de ARS 2.761,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 30.078,6 M, dejando un promedio diario de ARS 6.015,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Transener (TRAN) +22,3%, Agrometal (AGRO) +19,4% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +17,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,2%, Ternium Argentina (TXAR) -1,9%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron mostrando precios mixtos. Se destacaron a la baja: Despegar (DESP) -5,6%, Bioceres (BIOX) -4,8%, Adecoagro (AGRO) -4,6%, Corporación América (CAAP) -4,4%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -4,1%, entre las más importantes.

Sobresalieron al alza: IRSA (IRS) +13,4%, Telecom Argentina (TEO) +8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,1%, Globant (GLOB) +6,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Metalurgia creció 3,4% YoY en octubre

Según ADIMRA, en octubre de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +3,4% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 6,9% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. Si se compara con septiembre de 2022 la producción del sector presentó una variación de -2,6%, registrando una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la actividad metalúrgica. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de septiembre se ubicó en torno al 60,3%.

Venta de motos cayó 12,6% YoY en noviembre (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de motos registro una caída durante noviembre de 12,6% YoY finalizando con 32.749 unidades. Sin embargo, la entidad agregó que los patentamientos de noviembre fueron 10,4% mayor que el nivel alcanzado en octubre de 2022, cuando se registraron 29.661. De esta forma, en los once meses acumulados del año se patentaron 382.720 unidades, esto es un 9,2% más que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 350.430.

Canasta básica alimentaria aumentó 3,95% MoM en noviembre

De acuerdo a privados, la canasta básica de alimentos subió en noviembre un 3,95% MoM. Se trata de la variación más baja para un mes en lo que va del año y representó una significativa desaceleración con respecto a los meses previos: en octubre, ese grupo de alimentos había aumentado un 6,2%; en septiembre 6,1% y en agosto, 6,3%. En lo que va del año, la canasta acumula una suba del 78,2%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron en la semana USD 757 M y finalizaron en USD 38.291 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación avanzó en la semana ARS 3,82 y se ubicó en los ARS 326,90, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 94,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,60 y terminó ubicándose en 318,67, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,6%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó en las últimas cinco ruedas ARS 2,50 (+1,5%) y cerró en los ARS 168,09 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 457 M en la primera semana de vigencia del "dólar soja II".