

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan estables, tras el peor sell off en casi un mes

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones -0,1%, S&P 500 sin cambios, Nasdaq +0,1%), después que los temores de tasas de interés aún más altas provocaron una venta masiva en la sesión anterior. El Nasdaq Composite lideró la tendencia a la baja del lunes, cayendo un 1,93%, su mayor caída en un día desde el 9 de noviembre. El S&P 500 perdió un 1,79%, y también registró su peor día en casi un mes.

Los datos del índice PMI de servicios ISM de noviembre fueron mejores de lo esperado, presionando a las acciones el lunes. El informe avivó los temores que la Reserva Federal necesite aumentar las tasas durante más tiempo del previsto para reducir la inflación.

Sin embargo, el mercado aún espera en gran medida un aumento de 50 puntos básicos en las tasas de interés en la reunión de diciembre de la Fed. Se publicarán los resultados corporativos de Smith & Wesson y Stitch Fix al cierre del día.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que el sentimiento global sigue siendo moderado esta semana. El Stoxx 600 cayó un 0,3% a la mañana, con las acciones de petróleo y gas perdiendo un 1,1% mientras que las acciones de seguros agregaron un 0,6%.

El comercio moderado en Europa se produce después que los mercados en la región de Asia cerraron dispares durante la noche, mientras que Wall Street resultó vendedor el lunes por temor a que la Reserva Federal siga aumentando las tasas de interés.

Por otra parte, el crecimiento de la industria de la construcción del Reino Unido se desaceleró en noviembre debido a que el aumento de las tasas de interés y un contexto económico cada vez más incierto comenzaron a afectar los proyectos de construcción.

Los mercados en Asia cerraron dispares, presionado por la tendencia bajista en Wall Street durante la noche por temor a que la Fed siga aumentando las tasas de interés. Beijing alivió el lunes algunos requisitos de prueba del Covid-19 para la ciudad. Se recuperan las esperanzas ante la pronta reapertura de la economía china.

El índice Hang Seng de Hong Kong fue un 0,75% más bajo en la última hora de negociación, con el índice Hang Seng Tech cayendo un 2,04%. En China, el Compuesto de Shanghái cerró ligeramente más alto en 3.212,53, y el componente de Shenzhen subió un 0,67% a 11.398,82. El Nikkei 225 en Japón ganó un 0,24% a 27.885,87, y el Topix subió un 0,12% a 1.950,22.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,57%, retrocediendo algunas de las subas observadas en la rueda anterior, que fueron provocadas por datos económicos que sugerían que las tasas de la Reserva Federal podrían necesitar mantenerse más altas por más tiempo de lo esperado.

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

El petróleo WTI opera en baja, ya que la incertidumbre económica compensa el impacto alcista de un tope de precio impuesto al crudo ruso y las perspectivas de un aumento de la demanda en China.

El oro muestra ganancias, después de perder en la última rueda, pero se mantiene en un rango relativamente estrecho debido a que se esperan más señales de política de la Reserva Federal.

La soja opera en alza, ante las expectativas de una recuperación de la demanda cuando China gradualmente alivia las restricciones del Covid-19, sumado a la sequía prolongada en Sudamérica que afecta a los cultivos.

El dólar (índice DXY) retrocede, luego de su mayor repunte en dos semanas, cuando los sólidos datos de servicios en EE.UU. impulsaron las probabilidades que la Reserva Federal podría elevar las tasas de interés más de lo previsto.

El euro muestra un avance, como contrapartida de la debilidad del dólar, aunque los datos económicos en EE.UU. generan dudas respecto al futuro de la política monetaria de la Reserva Federal.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MARRIOTT (MAR) se vio afectado tras el anuncio de una propuesta de oferta privada de USD 500 M en notas senior convertibles, que tienen la opción de convertirse en capital de la empresa, con vencimiento en 2027.

TESLA (TSLA) se vio perjudicado después que Bloomberg informara por primera vez que la compañía planeaba reducir la producción de su Modelo Y en más del 20% en su planta de Shanghái este mes.

VF CORPORATION (VFC) redujo las expectativas de ingresos y ganancias en la segunda mitad del año y anunció que su director general se jubilaría.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se observarán los datos del martes por la mañana sobre el comercio internacional.

EUROPA: El PMI de la construcción de S&P Global/CIPS en el Reino Unido cayó a un mínimo de tres meses de 50,4 desde 53,2 en octubre. Se habían proyectado una lectura de 52.

ASIA: El gasto de los hogares de Japón aumentó un 1,2% en el mes de octubre en comparación con el año anterior, marcando el quinto mes consecutivo de crecimiento desde que experimentó una caída del 0,5% en mayo. El Banco de la Reserva de Australia elevó las tasas de interés en 25 puntos básicos hasta 3,1%, en línea con las previsiones.

COLOMBIA: La economía registró una inflación de 0,77% en noviembre, superior a lo esperado por el mercado, informó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

BRASIL: La producción industrial subió un 0,3% en octubre respecto de septiembre, afirmó la agencia gubernamental de estadísticas IBGE.

MÉXICO: Los salarios mínimos tendrán un incremento de 20% para 2023; donde los mínimos generales pasarán de 172,87 a 207,44 pesos diarios.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Argentina finalmente firmó el acuerdo de intercambio de información financiera automática con EE.UU.

Los bonos en dólares arrancaron la semana con caídas, después de varias jornadas de alzas, en un contexto de bajas externas en medio de temores sobre cómo continuará la política monetaria de la Reserva Federal tras buenos datos de empleo en EE.UU.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 2,3% y se ubicó en los 2297 puntos básicos.

Finalmente Argentina firmó con EE.UU. el acuerdo de intercambio de información fiscal, que comenzará a regir a partir del 1 de enero de 2023 y los datos sobre contribuyentes con cuentas en ambos países serán retroactivos a 2018.

Además, durante los próximos días, funcionarios de la AFIP y su par estadounidense (IRS, por su sigla en inglés) se reunirán para analizar los mecanismos de resguardos que requiere la seguridad informática.

También los bancos y aseguradoras con sede en Argentina tendrán que adaptar sus sistemas para contestar los eventuales requerimientos que formulen las autoridades estadounidenses sobre ciudadanos de ese país.

La información que va a recibir la AFIP será sobre todo tipo de ingresos, regalías, dividendos y saldos. Tampoco tendrá como límite algún monto mínimo, aunque se dice que la información comprendida por el acuerdo es sobre cifras superiores a los USD 50.000.

El acuerdo de intercambio de información tributaria (IGA) con EE.UU. prevé la inclusión de beneficiarios de sociedades inscriptas en el país del Norte y de personas físicas que, al no tener declaradas esas cuentas en Argentina, serán investigadas por la AFIP.

Desde 2017 se encuentra vigente el Acuerdo entre el Gobierno argentino y el de EE.UU. para el Intercambio de Información en Materia Tributaria (TIEA), pero con la particularidad que era un intercambio persona por persona.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, cerraron ayer con una suba de 0,2% en promedio (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Hoy se pagarán los intereses de los bonos CNP2O, PNHCO y RIQ1O.

RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval perdió 3,1%

En un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron con pérdidas luego de conocerse un aumento mayor de lo esperado de los puestos de trabajo e hicieron temer un endurecimiento de la política monetaria de la Fed, el mercado local de acciones cerró en baja alejándose de los máximos registrados la semana pasada por encima de los 170.000 puntos.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió el lunes 3,1% y cerró en los 164.467,28 puntos, prácticamente en el valor mínimo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA ascendió a ARS 3.554,3 M, muy por encima del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 5.102,4 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,1%, YPF (YPFD) -4,9%, Agrometal (AGRO) -4,7%, Transener (TRAN) -4,7% y Central Puerto (CEPU) -4,6%, entre las más importantes. Sólo terminó subiendo la acción de Mirgor (MIRG), que ganó 8,7%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalieron las acciones de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7,1%, Mercado Libre (MELI) -6,7%, Globant (GLOB) -5,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,8%, Banco Macro (BMA) -5,8%, YPF (YPF) -5,8%, y Central Puerto (CEPU) -5,7%, entre otras.

La acción de IRSA (IRS) fue la única que cerró en alza (subió +0,2%).

Indicadores y Noticias locales

Superávit de USD 57 M en la balanza comercial con Brasil durante noviembre

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en noviembre un superávit de USD 57 M, resultando un acumulado deficitario para los primeros once meses del año de -USD 2.238 M. Este comportamiento se debió a una caída de las exportaciones a USD 1.249 M (-7,8% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.193 M (+13,9% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.442 M (+12,9% YoY).

La producción de vehículos aumentó en noviembre 14,8% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en noviembre una suba de 1,8% MoM y de 14,8% por sobre el volumen de noviembre 2021 alcanzando las 53.378 unidades, mientras que las ventas aumentaron 26,6% YoY. Asimismo, el sector exportó 31.365 vehículos, reflejando una caída de 16,0% MoM y de 3,5% YoY. En el acumulado de los once meses del año, la producción aumentó 26,6%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 25,0%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 13,6% en los primeros once meses del año.

Ventas minoristas cayeron en noviembre 3,1% YoY (CAME)

Las ventas minoristas cayeron 3,1% YoY en noviembre, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). Así, se apunta por quinto mes consecutivo, una baja en las ventas minoristas en la comparación interanual. En la comparación mensual (noviembre vs octubre), las ventas se mantuvieron estables. De esta manera, en los primeros once meses del año, las ventas acumularon un alza de 1,4% frente a iguales meses de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 275 M y finalizaron en USD 38.566 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó ayer ARS 2,18 (+1%) 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) bajó 10 centavos y terminó ubicándose en los ARS 318,67, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,6%.

El tipo de cambio mayorista subió el lunes ARS 1,07 y cerró en los ARS 169,16 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar unos USD 74 M en el mercado cambiario, sumando su sexta jornada consecutiva con saldo neto positivo.