

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con leve suba, antes de la publicación del IPC y la decisión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leve suba (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,3%, Nasdaq +0,3%), antes del comienzo de una semana con varios eventos relacionados con la lucha contra la inflación. El martes, se publicará el índice de precios al consumidor de noviembre, que proporcionaría una señal que se está desacelerando.

En ese sentido, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, prevé una “reducción sustancial de la inflación” para fines del próximo año, siempre que no haya un “shock imprevisto”.

La Reserva Federal mantendrá una reunión de dos días que comienza mañana. Se espera que anuncie otra suba de tasas el miércoles, aunque se anticipa un movimiento menor que en los últimos meses de 50 pb.

Además de la suba de tasas esperada, las proyecciones económicas actualizadas de la Fed y la conferencia de prensa del presidente Jerome Powell podrían ser señales clave de lo que el banco central quiere hacer en los próximos meses.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, mientras los inversores esperan la última reunión de la Reserva Federal de 2022 esta semana, como así también la última lectura de inflación. El Stoxx 600 bajó un 0,4% a la mañana, y las acciones minoristas perdieron un 1,4% para liderar las pérdidas, ya que todos los sectores y las principales bolsas abrieron en territorio negativo.

El jueves también tendrán lugar las decisiones de política monetaria del Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo y el Banco Nacional Suizo.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, mientras los inversores esperaban la reunión de la Fed y los datos de inflación de EE.UU. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2,2% para cerrar en 19.463,63, liderando las pérdidas en la región. El índice Hang Seng Tech perdió un 4,05% para cerrar en 4.192,67.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,21% para cerrar en 27.842,33 mientras que el Topix cayó un 0,22% hasta 1.957,33. El compuesto de Shanghái de China cerró en 3.179,04 después de perder un 0,63%, y el componente de Shenzhen bajó un 0,67%.

Por otra parte, China podría eliminar los requisitos de cuarentena para los residentes de Hong Kong que viajan al continente antes del Año Nuevo Lunar el próximo mes, como parte de la última serie de medidas de reapertura.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. bajó a 3,52%, ya que los inversores esperaban el inicio de la reunión de diciembre de la Reserva Federal y las cifras de inflación al consumidor que se publicarán esta semana para definir posiciones en activos de cobertura.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registró caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con leve baja, ya que el debilitamiento de la economía mundial compensa los problemas de suministro derivados del cierre de un oleoducto en EE.UU. y las amenazas rusas de un recorte de producción.

El oro muestra leves pérdidas, cuando los inversores definen posiciones antes de los datos de inflación de EE.UU. y una serie de reuniones de bancos centrales en todo el mundo.

La soja opera en baja, presionada por un pronóstico de mayores inventarios mundiales, aunque la sólida demanda de exportaciones y las preocupaciones sobre el clima en América del Sur dan cierto apoyo.

El dólar (índice DXY) retrocede levemente, pero las pérdidas fueron contenidas por datos de la semana pasada que mostraron que la inflación mayorista de EE.UU. subió más de lo esperado el mes pasado.

El euro muestra un avance, ya que los inversores confían en que el BCE se apegaría a un curso de aumentos de tasas agresivos, aunque probablemente las aumentará solo medio punto porcentual esta semana.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GAMESTOP (GME) afirmó que sus ventas del tercer trimestre fiscal disminuyeron y sus montos de efectivo se redujeron considerablemente, ya que el minorista tradicional ha estado trabajando para expandir su presencia digital.

LULULEMON (LULU) reportó ventas y ganancias que superaron las estimaciones, pero la compañía ofreció una guía más suave de lo esperado para el cuarto trimestre. El EPS fue de USD 2 frente a los USD 1,97 esperados. Los ingresos fueron de USD 1,86 Bn, por encima de los USD 1,81 Bn estimados.

BROADCOM (AVGO) se vio beneficiado después de dar un pronóstico de ingresos optimista y reportar resultados trimestrales mejores de lo esperado. El fabricante de chips también aumentó sus dividendos en un 12,2% y dijo que reanudaría las recompras de acciones.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se espera que el índice de precios al consumidor suba un 0,3% en noviembre.

EUROPA: La economía del Reino Unido creció un 0,5% intermensual en octubre, ligeramente por delante de una encuesta que proyectó un repunte del 0,4% desde la contracción del 0,6% de septiembre.

ASIA: India tiene previsto publicar los datos de inflación y producción industrial.

CHILE: El Banco Central acuerda mantener tasa de interés en 11,25% por primera vez en 17 meses con el objetivo de reducir el avance inflacionario.

BRASIL: El Senado de aprobó por amplia mayoría el incremento del gasto social planteado por el presidente electo Lula da Silva, en un proyecto que ahora será analizado por la Cámara de Diputados.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: AYSA logró una adhesión de 95% en el canje de ONs 2023 por nuevos bonos a 2026. Bonos en dólares cayeron la semana pasada.

Los soberanos en dólares terminaron la semana pasada con caídas, en gran parte afectados por el contexto global en el que resurgen las dudas sobre qué política monetaria aplicará la Fed para controlar la inflación, pero sobre todo por los temores a una recesión global que enfrentan los mercados.

El riesgo país se incrementó en la semana 98 unidades (+4,4%) y se ubicó en los 2343 puntos básicos.

Se espera para fin de diciembre el último desembolso de dólares del año del FMI para reforzar las reservas del BCRA, después que el staff del Fondo aprobará la revisión del 3ºT22 la semana pasada.

El ministro de Economía Sergio Massa había informado la semana anterior la aprobación de dos programas de financiamiento por hasta USD 430 M por parte del CAF, para la mejora de caminos rurales productivos y el sector energético.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron con ganancias en la semana, a la espera del dato de inflación de noviembre a conocerse el jueves, por el cual se prevé que el IPC se ubique en torno al 5,8%. Además, el mercado está atento a la próxima licitación del miércoles de Letras y Bonos en pesos, en un contexto de dudas sobre el financiamiento para el año 2023.

AGUA Y SANEAMIENTOS ARGENTINA (AYSA) logró canjear ONs 2023 con cupón de 6,625% por nuevas ONs a 2026 y con cupón de 7,9%, con una adhesión superior al 95%. Los acreedores que participen en el canje hasta el 19 de diciembre (fecha definitiva del cierre de la oferta) recibirán 30% de efectivo. Según informó la empresa, antes del canje un grupo de acreedores que tiene aproximadamente 80% del bono había dado su apoyo a la oferta y al Consentimiento.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES colocará mañana Letras del Tesoro en pesos a 77, 105 y 133 días de plazo, por un total de hasta ARS 3.000 M (ampliables). Recordamos que la subasta tendrá lugar de 11 a 15 horas. La integración podrá ser en efectivo o en especie mediante la entrega de Letras en pesos con vencimiento el 15 de diciembre de 2022 (LBD22 o LB3D2).

RENTA VARIABLE: Contrario a la baja externa, el índice S&P Merval ganó la semana pasada 0,9% y marco un nuevo récord histórico en pesos

En una semana de sólo tres ruedas, el mercado local de acciones se manifestó con una ligera alza y registró un nuevo valor récord histórico en pesos, en medio de una cobertura de inversores ante la elevada inflación y alto déficit fiscal.

Esto se dio a pesar que los mercados globales cerraron con pérdidas, frente a los temores a una recesión mundial en medio de las duras políticas monetarias de muchos bancos centrales para controlar la alta inflación.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó la semana pasada 0,9% y cerró en los 171.177,89 puntos, después de registrar un máximo de 171.433 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.375,8 M, marcando un promedio diario de ARS 3.125,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 17.312,6 M, dejando un promedio diario de ARS 5.770,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Mirgor (MIRG) +12,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,4%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,4%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Agrometal (AGRO) -3,4%, YPF (YPFD) -3% y Grupo Financiero Valores (VALO) -2,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Vista Energy (VIST) -10,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -10%, Despegar (DESP) -8,7%, Cresud (CRES) -7,2%, Bioceres (BIOX) -7,1%, Pampa Energía (PAMP) -5,3% e YPF (YPF) -5,1%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: IRSA (IRS) +1,8%, Mercado Libre (MELI) +1,7%, Ternium (TX) -1,6%, y Edenor (EDN) -1,2%.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 99,0% y expansión del PIB de 5,3% en 2022 (R.E.M. del BCRA)

Según el REM de noviembre del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 5,3% (+0,5 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 99,0% (1 p.p. inferior que el REM previo). Para el mes de noviembre de 2022, estiman una inflación de 6,1% al tiempo que se ubicaría en 100,7% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 69,91% para diciembre, inferior a la registrada en el mes de noviembre, disminuyendo el nivel de la tasa a 69,5% a inicios de 2023. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 172,42 y USDARS 320,4 en los próximos doce meses. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.100 Bn y de -ARS 3.295,5 Bn para 2023.

La producción industrial subió en octubre 3,5% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 3,5% YoY en octubre. En octubre de 2022, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 1,1% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,5% respecto al mes anterior. El acumulado de los primeros diez meses de 2022 presenta un incremento de 5,7% respecto a igual período de 2021.

La construcción disminuyó 0,9% YoY durante octubre (INDEC)

En octubre, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una baja de 0,9% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 3,5% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 1,0% MoM. El acumulado de los primeros diez meses de 2022 del índice serie original presenta una suba de 5,5% respecto a igual período de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron la semana anterior USD 714 M y finalizaron en USD 39.005 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 11,09 (+3,4%) y se ubicó en los ARS 338,09, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 99%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en el mismo período ARS 10,31 (+3,2%) y terminó ubicándose en los ARS 328,98, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 93,6%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 169,90 (vendedor), ganando en las últimas tres ruedas ARS 1,81 (+1,1%), en un marco en el que el BCRA logró comprar en la semana USD 236 M.