

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con subas, antes de la publicación del IPC de noviembre

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,5%, S&P 500 +0,5%, Nasdaq +0,5%), mientras Wall Street aguarda la publicación del informe de inflación clave de noviembre y el comienzo de la reunión de política monetaria de diciembre de la Reserva Federal.

El informe del índice de precios al consumidor de noviembre daría señales de una disminución de la inflación. Se espera un aumento mensual del 0,3% o un ritmo anual del 7,3%. Eso sería un registro por debajo del aumento mensual del 0,4% de octubre y un incremento anual del 7,7%.

El informe de inflación del martes podría desempeñar un papel clave en la próxima decisión de aumento de tasas de la Reserva Federal que se espera al concluir su reunión de política de dos días el miércoles. Se calcula en gran medida un aumento de 50 puntos básicos, una ligera disminución con respecto a los cuatro aumentos anteriores.

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 alza, ya que los inversores esperan los últimos datos de inflación de EE.UU. y esperan ver señales que las presiones inflacionarias están disminuyendo.

El Stoxx 600 sube un 0,3% a la mañana, con las acciones tecnológicas sumando un 1,2% mientras que las de servicios públicos caen un 1%.

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 en territorio positivo, mientras los inversores esperan la reunión de la Reserva Federal y la lectura de datos del IPC de EE.UU. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,67% después que el presidente ejecutivo, John Lee, anunciara una mayor relajación de las restricciones por Covid-19 a viajeros.

El Nikkei 225 de Japón sumó un 0,40% para cerrar en 27.954,85, mientras que el Topix avanzó un 0,43% hasta los 1.965,68. En China, el componente de Shenzhen perdió un 0,17%, mientras que el compuesto de Shanghai subió un 0,07%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,59%, ya que los inversores esperan la publicación de los datos de inflación al consumidor de noviembre y consideran el impacto que podría tener en las tasas de interés, previo a la reunión de la Fed que comienza hoy.

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

El petróleo WTI opera con aumento, por las interrupciones en el suministro desde EE.UU. y Rusia, cuando las restricciones por Covid-19 se relajan en China, el mayor importador de crudo del mundo.

El oro muestra leves ganancias, ya que los inversores se abstuvieron de tomar posiciones, esperando los datos de inflación de EE.UU. y la decisión de la Reserva Federal de subir las tasas a finales de esta semana.

La soja opera al alza, respaldada por las fuertes exportaciones estadounidenses a China, aunque las lluvias en Argentina y los pronósticos de clima húmedo en Brasil limitan las ganancias.

El dólar (índice DXY) retrocede levemente, antes de la publicación de los datos de inflación de EE.UU. y de la reunión de la Reserva Federal, con los inversores esperando actualizar las perspectivas de las tasas de interés.

El euro se mantiene estable, ya que los inversores confían en que el BCE se apegaría a un curso de aumentos agresivos de tasas, por lo que probablemente las aumentará medio punto porcentual esta semana.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ORACLE (ORCL) informó resultados para el segundo trimestre fiscal que superaron las estimaciones. Sin embargo, proporcionó un pronóstico de ganancias más bajo de lo que habían pronosticado. El EPS fue de USD 1,21 y los ingresos de USD 12,28 Bn.

WEBER (WEBR) se vio beneficiado después que la compañía anunciara un acuerdo para que BDT Capital Partners compre Weber por USD 8,05 por acción, según el anuncio.

RIVIAN (RIVN) se vio perjudicado luego de anunciarse que está pausando los planes para fabricar furgonetas eléctricas en Europa junto con Mercedes-Benz. El CEO de Rivian, RJ Scaringe, dijo que la compañía busca "los mejores rendimientos ajustados al riesgo" en sus inversiones de capital, lo que incluye centrarse en sus negocios de consumo y existentes.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El índice de precios de consumo (IPC) alemán subió un 10% interanual en noviembre, contrayéndose un 0,5% respecto al mes anterior, en línea con las previsiones. La tasa de desempleo de Gran Bretaña aumentó al 3,7% en los tres meses hasta octubre.

ASIA: Hong Kong publicará sus datos de producción industrial para el tercer trimestre, y el Banco de Corea también publicará las actas de su reunión de noviembre.

MÉXICO: La inflación subyacente alcanzó su mayor nivel en más de dos décadas pese a la desaceleración que se observó en la inflación general, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

COLOMBIA: Las proyecciones de crecimiento de la economía muestran que para el cierre del 2022 pasará del 7,6% al 8%. Para el próximo año se estima que la economía estaría creciendo 0,7%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron con importantes alzas, impulsados por la suba externa

Los bonos en dólares terminaron la rueda de ayer con importantes ganancias, impulsados por la suba de los mercados norteamericanos atentos a las próximas decisiones de la Reserva Federal y en consecuencia como se moverán las tasas de rendimientos de los Treasuries a 10 años de EE.UU.

Pero además, los inversores siguen con la mirada puesta en el desarrollo de la economía doméstica, en medio de una elevada inflación y alto déficit fiscal.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 3,1% y se ubicó en los 2271 puntos básicos.

El directorio del FMI no llegó a ninguna conclusión respecto a la política de sobrecargos que se cobran cuando un país excede su cuota de préstamo. Las opiniones sobre posibles cambios en la política de recargos, así como el eventualmente una exención temporal de los recargos continúan generando divisiones de opinión entre los miembros del Board. Argentina viene reclamando al organismo sobre este tema desde el inicio de las conversaciones.

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

Según la prensa, la Secretaría de Finanzas terminará de definir hoy el menú de títulos públicos que conformará el llamado a licitación de deuda en pesos de mañana. El vencimiento que enfrenta en esta oportunidad es de unos ARS 405 Bn que están mayormente en manos privadas.

Por otro lado, el Gobierno presentará en el Congreso el proyecto de ley de blanqueo. Alcanzará a personas humanas (o físicas), sucesiones indivisas y los sujetos comprendidos en el art. 53 de la Ley de Impuesto a las Ganancias. Se tomarán como bienes alcanzados, la tenencia de moneda nacional y/o extranjera en el país y/o en el exterior, activos financieros, bienes inmuebles, bienes muebles y demás bienes en el país y/o en el exterior (incluyendo créditos). Los beneficios serán que no se considerarán incrementos patrimoniales no justificados por los bienes declarados. Se libera a los sujetos comprendidos de toda acción civil, comercial, penal tributaria, penal cambiaria, penal aduanera e infracciones administrativas que pudieran corresponder; por los bienes declarados.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES colocará hoy Letras del Tesoro en pesos a 77, 105 y 133 días de plazo, por un total de hasta ARS 3.000 M (ampliables). La subasta tendrá lugar de 11 a 15 horas.

RENTA VARIABLE: Mientras los mercados de EE.UU. cerraron en alza, el S&P Merval perdió 2,8%

Mientras las bolsas de EE.UU. cerraron al alza, a la espera del dato de inflación minorista norteamericana y de la reunión de la Fed, el mercado local de acciones arrancó la semana con pérdidas ante una marcada caída del dólar financiero y ante un reajuste de precios a las bajas del jueves y viernes en el exterior.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió ayer 2,8% y cerró en los 166.466,47 puntos, alejándose de los máximos históricos registrados la semana anterior. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.997,9 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 4.580,4 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Pampa Energía (PAMP) -5,7%, YPF (YPFD) -5,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4%, y Grupo Supervielle (SUPV) -3,6%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,7%, Aluar (ALUA) +1,6% y Edenor (EDN) +0,6%.

No obstante, en la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Cresud (CRESY) +9,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +8,9%, Central Puerto (CEPU) +8,1%, IRSA (IRS) +6,2%, Loma Negra (LOMA) +4,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) +4%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Ternium (TX) -2%, Mercado Libre (MELI) -1,8%, Corporación América (CAAP) -1% y Edenor (EDN) -0,7%.

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en pesos cayeron 2,0% MoM en noviembre y representan 6,2% del PIB

Según el BCRA, en noviembre los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado por quinto mes consecutivo una contracción que en este caso es de 2%. En ese sentido, en los últimos doce meses los préstamos en pesos habrían acumulado una disminución a precios constantes de 11,3%. El ratio de préstamos en pesos al sector privado a PIB se habría ubicado en noviembre en 6,2%, disminuyendo en el mes (0,2 p.p).

Venta de insumos para la construcción cayó 5,1% YoY en noviembre

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción en noviembre registró una baja del 9,03% desestacionalizada con respecto a octubre. Con esta baja los despachos quedaron 5,1% por debajo de los de noviembre del año pasado. No obstante, en los primeros once meses del año acumuló un ascenso de 6,3% respecto a los mismos meses del año anterior.

Consumidores pagan 3,6 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una caída en noviembre de 2,7% MoM. En ese sentido, los precios de los productos agropecuarios se incrementaron 3,6 veces desde que salieron del campo (origen) hasta que llegaron a la góndola (destino). En promedio, la participación del productor en el precio final de venta subió de 24,7% en octubre a 26,5% en noviembre.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 581 M, después que ingresaran los USD 500 M provenientes del préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). De esta forma, las reservas finalizaron en USD 39.586 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió el lunes ARS 5,84 (-1,7%) y se ubicó en los ARS 332,41, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 94%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 6,63 (-2%) y terminó ubicándose en los ARS 322,35, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,1%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer ARS 1,47 y cerró en los ARS 171,37 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 70 M gracias a la vigencia del dólar soja II. En los últimos nueve días hábiles la entidad compró unos USD 763 M.