

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, debido a los temores de una recesión en 2023

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -1,1%, S&P 500 -1,1%, Nasdaq -0,8%), ya que los inversores continuaron vendiendo acciones antes de fin de año por temor a que se avecine una recesión el próximo año, debido al sostenido aumento de tasas de la Reserva Federal.

Las ventas del viernes ocurren luego de un día difícil para los mercados. El decepcionante informe de ventas minoristas del jueves sugirió que la inflación está golpeando a los consumidores más de lo esperado. Esto preocupa porque el gasto de los consumidores se esté desacelerando, una señal que la economía se está debilitando.

Con estas últimas caídas, el mercado se dirige a registrar una segunda semana consecutiva de pérdidas. El S&P 500 cayó un 1% durante la semana y un 4,5% durante el mes de diciembre, por lo que las esperanzas de un repunte de fin de año se desvanecen.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, cuando los inversores evaluaron una serie de decisiones del BCE anunciadas el jueves. El Stoxx 600 cayó un 0,9% en la mañana, con todos los sectores y las principales bolsas registrando pérdidas. Las acciones tecnológicas perdieron un 1,5% para liderar las bajas, seguidas por las telecomunicaciones y los servicios financieros, que perdieron un 1,4%.

El Banco Central Europeo movió su tasa de interés del 2% al 2,5% el jueves y dijo que comenzaría a reducir su balance en alrededor de EUR 15.000 M cada mes desde marzo de 2023 hasta el final del segundo trimestre del año. El Banco de Inglaterra y el Banco Nacional Suizo también optaron por aumentar sus tasas de interés en 50 puntos básicos mientras intentan lidiar con la alta inflación.

Los mercados en Asia cerraron en territorio negativo, a medida que aumentan los temores de recesión cuando las ventas minoristas de EE.UU. de noviembre resultaron decepcionantes. El Nikkei 225 en Japón cayó un 1,87% para cerrar en 27.527,12, liderando las pérdidas de la región, mientras que el Topix perdió un 1,20% para cerrar la sesión en 1.950,21.

El índice Hang Seng ganó un 0,49% en la última hora de negociación, mientras que el componente de Shenzhen cayó un 0,55% a 11.295,03 en China. El Compuesto de Shanghai cayó un 0,02% a 3.167,9 ya que el segundo día de la Conferencia de Trabajo Económico Central anual de China se llevó a cabo a puerta cerrada.

Por otra parte, el Departamento de Comercio de EE.UU. impuso restricciones a las empresas chinas por utilizar tecnologías avanzadas para ayudar a modernizar el ejército.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,50%, ya que los inversores evalúan las perspectivas económicas de EE.UU. y esperan los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal, que podrían brindar pistas sobre los planes de política monetaria.

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

El petróleo WTI opera con caídas, presionado por las subas de tasas de interés de los principales bancos centrales, pero terminaría la semana al alza tras una serie de previsiones positivas de demanda para el crudo.

El oro muestra subas, pero registraría pérdidas semanales, presionado por las expectativas de tasas de interés más altas durante un período más prolongado por parte de la Reserva Federal.

La soja opera con pérdidas, en medio de las preocupaciones sobre la desaceleración de la economía mundial, pero cuenta con el apoyo de la fuerte demanda desde China y la sequía en América del Sur.

El dólar (índice DXY) no muestra cambios significativos, cuando la Reserva Federal dijo que tendría que seguir subiendo las tasas de interés el año que viene, aunque los débiles datos económicos recientes limitan las alzas.

El euro se mantiene estable, luego de los comentarios del BCE que se apegará a un curso de aumentos de tasas de interés hasta el final del segundo trimestre del 2023 para controlar la inflación.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NETFLIX (NFLX) se vio perjudicado luego de un informe de Digiday que afirmó que el negocio de publicidad en etapa inicial de las acciones de transmisión no alcanza los objetivos de audiencia. Según los informes, la compañía está ofreciendo reembolsar el dinero a los anunciantes.

NOVAVAX (NVAX) se vio altamente afectado después que propuso una venta de hasta USD 125 M en acciones ordinarias y una oferta de deuda convertible de USD 125 M.

JETBLUE (JBLU) advirtió que la demanda de diciembre es más débil de lo que se esperaba anteriormente. Cowen también rebajó la calificación de rendimiento de acciones a mercado desde una calificación superior.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los índices de PMI de los servicios y la manufactura de diciembre.

EUROPA: El índice PMI compuesto flash de S&P Global de la Eurozona subió a un máximo de cuatro meses de 48,8, frente a los 47,8 de noviembre. En el Reino Unido, el índice subió inesperadamente a 49,0 desde 48,2 en noviembre.

ASIA: Hong Kong publicará su lectura de la tasa de desempleo para el período de septiembre a noviembre.

ECUADOR: El presidente, Guillermo Lasso, anunció que el país recibirá USD 700 M en financiación social en virtud de un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

MÉXICO: La economía registrará un crecimiento de 1,1% en 2023, que incorpora una desaceleración desde el 2,9% que prevén conseguirá el Producto Interno Bruto (PIB) de este año, según expectativas de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

ARGENTINA**RENTA FIJA: El Tesoro captó ayer otros ARS 44,8 Bn y obtuvo en diciembre un rollover de más de 200%. Bonos en dólares subieron.**

A pesar de las bajas externas, después que la Fed diera una orientación de mantener un endurecimiento prolongado de su política monetaria y que eso disipara las esperanzas que el ciclo de subas de tasas termine pronto, reavivando así los temores de recesión, los bonos soberanos en dólares cerraron con ganancias ante reacomodamientos de carteras en un contexto de elevada inflación y de cara a las elecciones del próximo año.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,9% y se ubicó en los 2221 puntos básicos (mínimo de 6 meses).

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron la rueda de ayer con ganancias, atentos al dato de inflación minorista de noviembre el cual resultó por debajo de lo esperado por el mercado (4,9% MoM oficial vs. 5,8% esperado).

En una segunda vuelta, el Tesoro captó ARS 44.814 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 55.653 M), correspondiente a la adjudicación de LEDEs y LECER. El importe obtenido se suma a los ARS 785.573 M tomados el miércoles. De esta forma, el ministerio de Economía logró ampliar el financiamiento al sector público por más de ARS 404.800 M, y cerrará diciembre con un nivel de rollover de deuda de más de 201%.

El directorio del BCRA mantuvo sin cambios ayer la tasa de referencia del 75% anual, luego que datos mostraron una marcada desaceleración de la inflación intermensual en noviembre.

El organismo explicó que continuará observando la evolución de la tasa de inflación, que marcó una desaceleración en noviembre, tanto en el nivel general, 4,9%, como en la inflación núcleo, 4,8%.

CRESUD colocará hoy ONs dollar linked a 48 meses de plazo a una tasa de interés de 0%, por un monto de hasta USD 30 M (ampliable hasta USD 50 M). Estas ONs amortizarán en 3 cuotas: la primera de 33% a los 33 meses, la segunda de 33% a los 42 meses, y la tercera de 34% al vencimiento.

Hoy se pagarán los intereses de los bonos CNQ10, FTK10 y HJC9O, más la amortización del X16D2.

RENTA VARIABLE: A contramano de la tendencia externa, el S&P Merval ganó 0,3%

En un marco en el que las principales bolsas globales cayeron, el mercado local de acciones terminó el jueves con una ligera suba después de tres ruedas de bajas consecutivas, atento a la coyuntura externa y al dato de inflación minorista local.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 0,3% y cerró en 164.733,20 puntos, por encima del mínimo registrado de manera intradiaria de 163.550 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.954,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.458,5 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) -2,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,3%, Aluar (ALUA) -1,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,6%, y Cresud (CRES) -0,5%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Transener (TRAN) +2,4%, Edenor (EDN) +1,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +1,5%, Mirgor (MIRG) +1,3% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,3%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones: Globant (GLOB) -7,3%, Ternium (TX) -4,3%, Mercado Libre (MELI) -3,7%, Telecom Argentina (TEO) -3%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,8%, y Bioceres (BIOX) -2,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Adecoagro (AGRO) +2,2%, Vista Energy (VIST) +1,1%, YPF (YPF) +1,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +0,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +0,3%, Central Puerto (CEPU) +0,2% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,1%.

.
.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 5,9% YoY en el 3°T22 (INDEC)

En el 3°T22 el PIB creció 1,7% en términos desestacionalizados respecto del segundo trimestre de 2022, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación positiva de 1,3%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 5,9%. Frente al 2°T22 se observaron subas en casi todos los componentes de la demanda agregada. El consumo privado creció 1,4%, las importaciones (+2,0%); mientras que la formación bruta de capital fijo cayó -0,8%, las exportaciones -3,7% y el consumo público -1,7%. Por su parte, en la comparación con el 3°T22, se registraron incrementos en la formación bruta de capital fijo (+14,0% YoY), el consumo privado (+10,2% YoY), las exportaciones retrocedieron -4,6% YoY y el consumo público -0,1% YoY y. De esta manera, en los primeros nueve meses del año el PIB acumuló un crecimiento de 6,4% YoY.

La inflación se ubicó en 4,9% en noviembre (por debajo de lo esperado)

En noviembre la inflación minorista (IPC) aumentó 4,9% respecto a octubre cuando se ubicó en 6,3%, rompiendo dos meses consecutivos de aceleración luego del máximo de 20 años alcanzado en julio (7,4%). La división con mayor incremento en el mes fue e Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (8,7%). Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 92,4% y acumuló en los primeros once meses del año una suba de 85,3%.

Producción de petróleo se incrementó 13,9% YoY en octubre (IAE)

De acuerdo al IAE, la producción de petróleo durante octubre aumentó 13,9% interanual, mientras que la de gas se incrementó 4,3% en el mismo período, en ambos casos impulsados por el desempeño de la formación no convencional de Vaca Muerta. La producción de petróleo convencional, que representa el 60,0% del total, se redujo 1,2% interanual en tanto que el no convencional, que explica el 40,0% del total, creció 40,4% respecto a igual mes de 2021.

Empleo registrado se incrementó 3,7% YoY en septiembre de 2022

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,7% YoY en septiembre de 2022, representando una ganancia de 356.200 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 5,0% en el sector privado y del 1,9% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 9,4%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 56 M y finalizaron en USD 39.634 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó el jueves ARS 2,39 (+0,7%) y se ubicó en los ARS 332,52, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 2,6 (-0,8%) y terminó ubicándose en los ARS 320,10, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó 34 centavos y se ubicó en los ARS 172,39 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó con un saldo positivo de USD 157 M (según fuentes de mercado).