GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan estables, ya que no llegaría un repunte a fin de año

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones +0,1%, S&P 500 sin cambios, Nasdaq -0,2%), ya que los operadores temen que un repunte de fin de año no termine ocurriendo. Los inversores también buscan reducir los temores de recesión.

Las acciones están en camino de terminar el mes y el año en rojo, y las esperanzas de los inversores de un repunte de fin de año se están desvaneciendo rápidamente, ante los temores que la Reserva Federal pudiera llevar a la economía a una recesión. General Mills informará resultados corporativos antes de la apertura. Nike y FedEx están listos para informar después del cierre.

La semana pasada, el banco central elevó su tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos y las autoridades indicaron que la tasa terminal podría subir hasta 5,1%. Otros bancos centrales también tomaron posturas agresivas, con el Banco Central Europeo elevando las tasas y comentando su perspectiva de más aumentos.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, cuando los inversores evalúan las perspectivas de las tasas de interés para 2023. El Stoxx 600 bajó un 0,4% en la mañana, con la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizando en territorio negativo. Los servicios públicos encabezaron las pérdidas, con una caída del 1,3%, mientras que las acciones bancarias resistieron la tendencia y ganaron un 0,8%.

Esto ocurre luego que el Banco Central Europeo movió su tasa de interés del 2% al 2,5% la semana pasada 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.

Los mercados en Asia cerraron en territorio negativo, cuando el Banco de Japón modificó su rango de tolerancia de control de la curva de rendimientos (de 0,25 puntos a 0,5 puntos de variación) mientras mantuvo estables sus tasas de interés de referencia ultrabajas.

El Nikkei 225 cayó un 2,46% a 26.568,03, liderando las pérdidas en la región, y el Topix cayó un 1,54% a 1.905,59. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,3% en su última hora de negociación, y las acciones de tecnología e inmobiliarias arrastraron a la baja al índice más amplio.

En China, el Componente de Shenzhen cayó un 1,58% a 10.949,12 y el Compuesto de Shanghái cayó un 1,07% a 3.073,77, ya que el Banco Popular de China mantuvo estables sus principales tasas de interés.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,65%, después que Japón elevó inesperadamente su tolerancia en los rendimientos de los bonos del gobierno a 10 años, lo que provocó una venta masiva en los mercados mundiales de bonos de larga duración.

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

El petróleo WTI opera con ganancias, respaldado por un dólar más débil y un plan de EE.UU. para reabastecer las reservas de petróleo, pero las ganancias se vieron limitadas por la incertidumbre sobre la economía de China.

El oro muestra subas, ya que el dólar cayó tras el sorpresivo ajuste de la política del Banco de Japón, mientras que los mercados también sopesan las perspectivas de las tasas de interés de la Reserva Federal.

La soja opera con ganancias, recuperando algunas pérdidas de la sesión anterior, aunque el clima mejorado en partes clave de Argentina y Brasil limita el potencial alcista de los precios.

El dólar (índice DXY) cae, debido a que los datos optimistas sobre la economía empresarial alemana respaldan al euro, mientras también se observa una modesta mejora en el apetito de los inversores.

El yen registra un fuerte incremento, ya que el Banco de Japón inició el camino para un ajuste en la política monetaria ultralaxa al aumentar su margen de tolerancia en los rendimientos de los bonos del gobierno.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) se vio beneficiada después que el director ejecutivo Elon Musk, quien también es propietario de Twitter, recurrió a la plataforma de redes sociales para preguntar si debería permanecer como su director ejecutivo. La mayoría de los votantes dijeron que sí.

DISNEY (DIS) se vio afectado luego que su película, “Avatar: The Way of the Water” no cumplió con las expectativas de taquilla. La muy esperada película recaudó USD 134 M, por debajo del rango de USD 135 M a USD 150 M que Disney había pronosticado.

MESA AIR GROUP (MESA) anunció que está finalizando un acuerdo para operar vuelos regionales para United Airlines, al tiempo que finaliza su asociación con American Airlines.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los permisos e inicios de construcción de viviendas durante noviembre.

ASIA: El Banco Popular de China mantuvo sin cambios sus tasas preferenciales de préstamos a uno y cinco años en diciembre. El Banco de Japón mantuvo estable su tasa de interés de referencia.

CHILE: La División de Observatorio Social presentó su informe mensual que sostiene que el valor de la canasta básica de alimentos alcanzó una variación mensual de 3,6% y una variación acumulada de 27% en los últimos doce meses.

COLOMBIA: El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) entregó los resultados del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de octubre, que mostraron un crecimiento del 4,6% en la economía con relación al mismo periodo en el 2021, pero registró una caída del -0.6% con relación a septiembre del año pasado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares extienden la racha alcista y riesgo país baja por sétima rueda consecutiva

Los bonos en dólares terminaron la rueda de ayer con ganancias, continuando con la tendencia alcista de la semana pasada, en medio de compras de oportunidad y ante atractivos retornos.

Esto se dio a pesar de la baja de las bolsas externas, frente a temores a una recesión mundial generada por el endurecimiento en la política monetaria de la Fed para controlar la inflación.

El mercado asocia las subas al buen humor de los inversores tras la consagración del tercer campeonato de fútbol del seleccionado argentino en el Mundial de Qatar, y en parte al anunció de Cristina Fernández de Kirchner de no participar en las elecciones presidenciales de 2023.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,7% y se ubicó en los 2159 puntos básicos, mostrando su séptima baja consecutiva.

La atención estará puesta también en el día jueves, donde el Directorio del FMI tratará la tercera revisión del programa que mantiene con el país. Su aprobación definitiva abrirá el camino para un nuevo desembolso de USD 6.000 M antes de fin de año, y así cumplir con los vencimientos del Fondo del 21 y 22 de diciembre de USD 2.680 M.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, cerraron la rueda de ayer con una suba de 0,5% en promedio (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Hoy se pagarán los intereses de los títulos RUC4O y WNCAO.

RENTA VARIABLE: A contramano del mundo, el índice S&P Merval ganó 2,3% en el inicio de la semana

Mientras las principales bolsas norteamericanas arrancaron la semana en baja, ante temores a que el endurecimiento de la Reserva Federal pueda empujar a la economía de EE.UU. a una recesión, el mercado local de acciones cerró en alza, impulsado en parte por la suba de los dólares financieros.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 2,3% y cerró en 168.965,77 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.601,3 M, por debajo del promedio diario de la semana pasada. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.103,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +6,3%, YPF (YPFD) +5,8%, Transener (TRAN) +4,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,8%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,6% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,5%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Holcim Argentina (HARG) -1,7%, Loma Negra (LOMA) -1,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,9%, y Aluar (ALUA) -0,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron: Pampa Energía (PAM) +6,4%, YPF (YPF) +6,3%, Vista Energy (VIST) +6,2%, Mercado Libre (MELI) +4,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,5% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,7%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Despegar (DESP) -1,6%, Loma Negra (LOMA) -1,1%, Globant (GLOB) -1,1%, IRSA (IRS) -0,8%, y Corporación América (CAAP) -0,1%.

A raíz del feriado nacional decretado por el Gobierno para hoy, por los festejos de la consagración de la selección argentina de fútbol en el Mundial de Qatar, la bolsa negociará en todas sus modalidades plazos y monedas hasta las 12 horas. La negociación de pases y cauciones en el ámbito de prioridad precio tiempo será hasta las 15 horas. Y la liquidación, para esta actividad se respetará sus horarios habituales.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.339 M en noviembre (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en noviembre un superávit de USD 1.339 M, logrando su tercer mes consecutivo de performance positiva. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 12.839 M, compuesto por un 55,2% correspondiente a las exportaciones y 44,8% por las importaciones. Este superávit se debió a un caída de las importaciones de -0,3% YoY a USD 5.750 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +14,5% YoY a USD 7.089 M.

Índice sintético de energía aumentó 2,3% YoY en el 3°T22

De acuerdo al INDEC, en el 3°T22 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una suba de 2,3% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una caída de 4,1% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 1,3% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, verificó, en el 3°T22 una caída de 9,7% YoY.

Empleo registrado industrial subió 4,4% YoY en septiembre

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +4,4% YoY en septiembre. Si se mira en perspectiva, se encuentra 8,0% por debajo de los máximos registrados en octubre de 2013. Por su parte, el empleo industrial continuó amesetado con una muy leve suba de +0,2% (2.423 trabajadores) respecto del mes anterior. El empleo industrial total alcanza los 1,16 millones de ocupados.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 10 M y finalizaron en USD 39.798 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó el lunes 12 centavos y se ubicó en los ARS 332,43, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 91,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 79 centavos (+0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 320,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 84,8%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer 90 centavos y se ubicó en los ARS 173,60 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 52 M.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.