GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, después del rally de ayer en Wall Street

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,2%, Nasdaq -0,2%), después de una rueda fuertemente positiva para las acciones. El miércoles, el Dow Jones ganó 526,74 puntos, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron un 1,49% y un 1,54%, respectivamente. Se esperan los resultados corporativos de CarMax durante la jornada.

Los 11 sectores del S&P 500 terminaron el día con ganancias, liderados al alza por la energía. Las acciones de Nike y FedEx subieron con los resultados trimestrales, dando a algunos inversores la esperanza que las ganancias estén yendo bien, a pesar de las preocupaciones de una recesión. Los sólidos datos de confianza del consumidor de diciembre también impulsaron a los mercados.

Sin embargo, todos los principales promedios están listos para romper una racha ganadora de 3 años y registrar su peor desempeño anual desde 2008. Ese año, el Dow Jones se hundió un 33,84%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite perdieron un 38,49% y 40,54%, respectivamente.

Las principales bolsas de Europa operan estables, aprovechando las sólidas ganancias de la sesión anterior, impulsadas por el sentimiento positivo en otros mercados globales. El índice Stoxx 600 subió un 0,1% a la mañana, con los principales sectores y bolsas mostrando disparidades. Las acciones de petróleo y gas lideraron las ganancias, un 1,2%, mientras que las acciones de automóviles cayeron un 0,9%.

Por otra parte, el gobierno alemán completó su adquisición de Uniper y ahora posee el 99% de las acciones, según un comunicado de los ministerios de Economía y Finanzas. La medida nacionaliza efectivamente al operador de gas natural, afectado por la guerra en Ucrania y la posterior interrupción de las entregas.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, por el optimismo en Wall Street, ya que las acciones experimentaron un impulso debido a los resultados corporativos optimistas y una sólida lectura de confianza del consumidor en EE.UU. Además, la Comisión Reguladora de Valores de China prometió más apoyo para la industria inmobiliaria.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,7%, con las acciones de los promotores inmobiliarios y de tecnología liderando las ganancias. En China, el compuesto de Shanghái perdió un 0,46% y el componente de Shenzhen bajó un 0,33%. El Nikkei 225 de Japón sumó un 0,46% a 26.507,87, mientras que el Topix ganó un 0,78% a 1.908,17.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,65%, a medida que los inversores regresan al mercado de bonos luego de la venta masiva observada a principios de semana. El sentimiento positivo impulsó a los activos de riesgo el miércoles, a pesar del cambio de estrategia del Banco de Japón.

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

El petróleo WTI opera con ganancias por cuarto día consecutivo, cuando las existencias de crudo, combustible para calefacción y combustible para aviones son cada vez más ajustadas ante una ola fría que afecta a EE.UU.

El oro muestra leves retrocesos, mientras el mercado esperaba datos económicos para definir una dirección más clara. Sin embargo, encuentra soporte en un dólar más débil.

La soja opera sin variaciones significativas, aun cuando los pronósticos para Argentina, importante exportador mundial, muestran un regreso de las condiciones secas, lo que podrían afectar a la siembra y a los rendimientos.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, debido a que persisten las expectativas de una política monetaria agresiva por parte de la Fed para 2023, aun a riesgo de provocar una recesión.

El yen sube a un máximo de cuatro meses, luego que el BoJ iniciara 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

GENERAL ELECTRIC (GE) fusionará su negocio de transporte con el fabricante de equipos para la industria ferroviaria Wabtec, en un acuerdo por valor de USD 10 Bn netos de beneficios fiscales.

PINNACLE FOODS (PF) ha contratado a Evercore Partners para explorar alternativas estratégicas, según un informe del New York Post. El documento señala que Pinnacle se ha enfrentado a la presión de la inversora activista Jana Partners para fusionarse con ConAgra Brands.

RITE AID (RAD) informó una pérdida trimestral, aunque menor a la esperada, y redujo su orientación financiera para todo el año citando rebajas estacionales, entre otros problemas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: El índice de confianza del consumidor del Conference Board saltó a 108,3 en diciembre desde 101,4 en noviembre, superando una estimación de consenso. Se publicarán datos del PIB para el 3°T22 y las solicitudes de subsidios por desempleo.

EUROPA: La economía del Reino Unido se contrajo más de lo previsto originalmente en el tercer trimestre de 2022, según la Oficina de Estadísticas Nacionales. La producción económica cayó un 0,3% intertrimestral entre julio y septiembre, una revisión a la baja de la estimación original del 0,2%.

COSTA RICA: El Gobierno celebró la negociación exitosa de un acuerdo de asociación comercial con Ecuador, que permitirá a los exportadores costarricenses colocar en el mercado ecuatoriano diversos productos libres de aranceles.

BOLIVIA: El ministro de Economía, Marcelo Montenegro, resaltó que las previsiones económicas para el año 2023 son "muy buenas", ya que el país cuenta con uno de los niveles de inflación más bajos de la región y un crecimiento "importante y sostenido".

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se espera hoy la aprobación del board del FMI de la tercera revisión del acuerdo, que habilita un nuevo desembolso de USD 6.000 M

Los bonos en dólares sumaron una rueda más de ganancias, a tono con las subas de los mercados externos y con la atención puesta en la aprobación por parte del directorio del FMI de la tercera revisión de las cuentas públicas para habilitar un nuevo desembolso y reforzar las reservas internacionales. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,6% y se ubicó en los 2080 puntos básicos.

El board del FMI resolverá hoy en Washington aprobar la tercera revisión del acuerdo con Argentina. Tras dicha aprobación, se enviarían unos USD 6.000 M en DEGs para fortalecer las reservas del BCRA.

Mientras se aguardan los fondos del nuevo desembolso, Argentina debe cumplir con los compromisos que tiene con el FMI por unos USD 2.680 M. Es más, la caída de reservas de ayer de más de USD 700 M se dio por un pago que vencía del Fondo. Hoy se deberá completar el compromiso.

Con la llegada de fondos del FMI, sumado a lo que se espera captar con el "dólar soja II", el ministro de Economía, Sergio Massa, aspira a sobrecumplir el objetivo de acumulación de reservas. Además, se suman los desembolsos de otros organismos internacionales que se vienen anunciando en el último tiempo, por alrededor de USD 800 M.

Por otro lado, luego de una fuerte reversión sobre la política de gastos del 1ºS22, el Gobierno quedó a un paso de lograr cumplir la meta del 2,5% del PIB de déficit fiscal para este año acordada con el FMI. En noviembre, el Sector Público Nacional tuvo un rojo primario de ARS 227.838 M (0,3% del PIB), en un mes en el que no se contabilizaron ingresos de rentas de la propiedad por colocaciones primarias, según informó el Ministerio de Economía.

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

Hoy se pagarán los intereses del bono TD26, más la renta y amortización del CO23.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó 4,4% y quedó al borde de los 180.000 puntos

En un marco en el las principales bolsas del mundo terminaron en alza, en medio de positivos resultados corporativos y ante un clima más calmo frente una mejora de la confianza de los consumidores y una caída de las expectativas de inflación, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa por reacomodamientos de carteras tras el feriado del martes, y extendiendo la racha alcista por quinta jornada consecutiva.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el miércoles 4,4% y cerró en los 179.851,91 puntos, después de haber superado de manera intradiaria las 180.000 unidades.

No descartamos un ajuste del principal índice debido a que el indicador de fuerza relativa (RSI) se encuentra ya en zona de sobrecompra para el corto plazo. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 7.019,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.805,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +12,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9,2%, Banco Macro (BMA) +9,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +8,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +6,9% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,6%, entre otras.

Sin embargo, terminaron cayendo: Cresud (CRES) y Agrometal (AGRO), que perdieron -0,8% y -0,3%, respectivamente.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,4%, Edenor (EDN) +5,6%, Banco Macro (BMA) +5,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,3%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4%, entre las más importantes.

Cerraron en baja sólo: IRSA (IRS) -3,8% y Cresud (CRESY) -0,3%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 4,5% YoY en octubre

El EMAE registró en octubre una suba de 4,5% YoY, pero con una contracción de 0,3% MoM respecto de septiembre. De esta manera, en los primeros diez meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,1% YoY. 12 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en octubre, entre las que se destacan las de Hoteles y restaurantes (+27,2% YoY) y Explotación de minas y canteras (+12,5% YoY). El sector Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+5,3% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual del EMAE, seguido por Industria manufacturera (+3,8% YoY). Entre los tres sectores aportaron 1,9 p.p. al incremento interanual del índice total.

En noviembre, Sector Público Nacional mostró déficit primario de -ARS 227.838 M

En el mes de noviembre, el Sector Público Nacional registró un déficit primario de -ARS 227.838,3 M. Así, en los primeros once meses del año se acumula un resultado primario de -ARS 1.453.012,6 M. El pago de intereses de la deuda pública (neto de pagos intra-sector público) fue de ARS 303.438,8 M, resultando en un déficit financiero de -ARS 531.277,1 M.

Desempleo se ubicó en 7,1% en el 3°T22

Según el INDEC, la tasa de desocupación (TD) disminuyó al 7,1% en el 3°T22, esta baja fue de 1,1 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2021. En relación con el segundo trimestre de 2022 aumentó 0,2 pp. Entre las regiones, las que mostraron la mayor TD fueron las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana, con 8,2% y 6,8%, respectivamente. Al mismo tiempo, se destaca que la región con menor TD fue Noreste (3,8%).

Incremento de 1.137% YoY en octubre de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en octubre de 2022 se estimaron 165,6 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, es decir un incremento de 1.137,1% YoY. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 253,6 mil turistas residentes, cifra que registró un aumento interanual de 264,9%. En octubre, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 88,0 mil para toda la vía aérea internacional.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el miércoles USD 756 M y finalizaron en USD 39.052 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó ayer ARS 2,06 (+0,6%) y se ubicó en los ARS 333,01, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 91,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 2,14 (-0,7%) y terminó ubicándose en los ARS 322,87, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,2%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer 35 centavos y cerró en ARS 174,28 (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.