

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. no operan en una jornada sin mercados por el feriado de Navidad

Los futuros de acciones de EE.UU. no operan hoy (Dow Jones, S&P 500 y Nasdaq sin cambios), en una jornada sin mercados por el feriado después de Navidad. El S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron el viernes, pero aun así registraron una pérdida semanal debido a que los temores de una recesión continúan afectando la confianza de los inversores.

Los temores económicos han resurgido recientemente, frustrando la esperanza de algunos inversores de un repunte antes de fin de año y provocando grandes pérdidas en diciembre. A los inversores les preocupa que el endurecimiento excesivo de los bancos centrales en todo el mundo pueda llevar a la economía a una recesión.

Para diciembre, el S&P 500 ha perdido un 5,8%, mientras que el Dow Jones y el Nasdaq han perdido más del 4% y el 8,5%, respectivamente. Esas son las mayores caídas mensuales para los principales promedios desde septiembre. Las acciones también van camino de su peor desempeño anual desde 2008.

Por otra parte, el Departamento del Tesoro y el Servicio de Impuestos Internos (IRS) han introducido nuevas reglamentaciones en virtud de la sección 1446(f) con respecto a las Sociedades que cotizan en bolsa (PTP) de personas extranjeras (individuos y entidades). Los requisitos de retención bajo las nuevas regulaciones entran en vigencia el 1 de enero de 2023.

Las principales bolsas de Europa no operan, habiendo sido el viernes el último día hábil antes de los feriados de Navidad, y la mayoría de las bolsas europeas reabrirán el miércoles 28. Los mercados terminaron la semana pasada sin cambios, debido a que se desvanecieron las esperanzas de un repunte navideño.

Se produce cuando las acciones estadounidenses cayeron el viernes mientras se reanudó el sell off del mes. El Stoxx 600 terminó sin cambios, cerrando la semana con una suba del 0,6%. Marca un regreso de la caída del 3,28% de la semana anterior. Durante el mes hasta la fecha, el Stoxx 600 ha bajado casi un 3% y ha caído más del 12% en lo que va del año.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los principales índices de la región permanecieron cerrados por el feriado posterior a Navidad. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,65% para cerrar en 26.405,87.

El índice Hang Seng de Hong Kong no registró operaciones el lunes, mientras los inversores evalúan el camino de reapertura de China más largo de lo esperado. El Compuesto de Shanghai ganó un 0,65% a 3.065,56, al tiempo que China planea eliminar los requisitos de cuarentena para los viajeros extranjeros el próximo mes.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cerró el viernes a 3,75%, después que el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal (PCE) fuera más alto de lo esperado. Persiste el sentimiento vendedor en el mercado de bonos tras el cambio de estrategia del Banco de Japón.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania no registra operaciones, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con ganancias, después que Moscú dijera que podría reducir la producción y venta de crudo en respuesta al tope de precios del G7 sobre las exportaciones rusas.

El oro muestra leves aumentos, ya que los mercados evalúan los datos económicos y de inflación que se conocieron el viernes para evaluar la postura de la Reserva Federal respecto al futuro de la política monetaria.

La soja no registra operaciones, pero permanece sostenido ante la sólida demanda desde China, aunque los pronósticos de lluvias en el cinturón agrícola de Argentina alivian las preocupaciones sobre la oferta.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, ante la necesidad que la Reserva Federal mantenga su agresivo ajuste de la política monetaria y aumentan las probabilidades de tasas de interés altas por más tiempo.

El yen retrocede, luego de registrar su tercera mayor ganancia semanal este año de más del 3%, al tiempo que el BoJ iniciara el camino para un ajuste en la política monetaria ultralaxa.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CHEVRON (CVX) junto con otras acciones de energía superaron al S&P 500 luego de un aumento en los precios del petróleo, que subió por las expectativas de una caída en el suministro de crudo ruso.

CARNIVAL (CCL) se vio perjudicado ya que los temores de una recesión pesaron sobre las acciones de consumo discrecional, que fue uno de los tres sectores con peor desempeño en el S&P 500.

BIOGEN (BIIB) se vio afectado después que el socio japonés de Biogen, Eisai, dijera que una tercera persona murió durante una prueba de su tratamiento experimental contra el Alzheimer

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan subió más de lo esperado en diciembre, llegando a 59,7. Eso está por encima de una estimación de 59,1 y más que el 56,8 de noviembre.

BRASIL: El Directorio Ejecutivo del Banco Mundial aprobó un préstamo de USD 500 M para el sector privado, con el objetivo de que las empresas desarrollen proyectos de bajas emisiones de carbono en colaboración con el Banco do Brasil.

CHILE: El gobierno ratificó su ingreso formal al Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (TPP-11), tras enviar una nota diplomática a la secretaría con sede en Nueva Zelanda.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento esta semana a la última licitación de deuda en pesos del año

Los bonos en dólares se manifestaron en alza durante la semana pasada, a pesar de la toma de ganancias de las últimas dos ruedas tras varias jornadas consecutivas de ganancias.

Los soberanos venían subiendo en medio de reacomodamientos de carteras en un contexto de elevada inflación y de cara a las elecciones del próximo año, además de favorecer los atractivos retornos.

Pero preocupó el hecho que el Gobierno se opusiera a acatar al fallo de la Corte Suprema sobre la coparticipación en favor de la Ciudad de Buenos Aires, sumado a esto las preocupaciones sobre una recesión mundial.

El riesgo país se incrementó en la semana 8 unidades (+0,4%) y se ubicó en los 2183 puntos básicos.

Las reservas internacionales del BCRA quebraron la barrera de los USD 40.000 M, después que el board del FMI completó la tercera revisión del acuerdo de facilidades extendidas de Argentina, lo que habilitó un desembolso inmediato de USD 5.900 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con subas en la semana, impulsados aún por los buenos resultados de las licitaciones de deuda en pesos del Tesoro para cubrir el déficit fiscal. De todos modos, creemos que los bonos CER de larga duration subieron mucho en las últimas semanas, por lo que podrían tener una toma de ganancias en el corto plazo.

Con el programa financiero de este año ya cerrado, el Gobierno enfrentará esta semana la última licitación de deuda en pesos de 2022 por unos ARS 70.000 M. Cabe destacar que se trata de un vencimiento menor, ya que el grueso fue cubierto en el primer llamado del mes donde se logró un porcentaje de renovación del 201% de lo que vencía.

Hoy se abonará la renta de los bonos MTCHO y MTCIO, más la renta y amortización de los títulos DR6BO, BAD22, HJC7O, IESEO y IESFO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó en la semana 13,7% y alcanzó un nuevo máximo histórico en pesos

El mercado local de acciones se manifestó en las últimas cinco ruedas con una importante suba, en gran parte por cobertura ante la elevada inflación y devaluación del tipo de cambio.

Esto se dio en un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. subieron en la semana tras conocerse un indicador de inflación en noviembre con un dato mejor al del mes anterior (índice de precios PCE subió 0,1% en noviembre vs. 0,4% de octubre), aunque no lo suficiente como para disuadir a la Reserva Federal de seguir subiendo las tasas el próximo año.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó la semana pasada 13,7% y cerró en los 187.784,04 puntos, después de registrar un máximo de 188.360 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 18.348,6 M, marcando un promedio diario de ARS 3.669,7 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 24.189,7 M, dejando un promedio diario de ARS 4.837,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +23,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +22,5%, YPF (YPFD) +22,1%, Banco Macro (BMA) +20,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +19,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +19,5% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +16,8%, entre las más importantes. No se observaron bajas durante la semana.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en las últimas cinco ruedas con mayoría de alza. Sobresalieron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) +25,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +23,4%, Vista Energy (VIST) +22,3%, YPF (YPF) +21,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +20,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +18,9% y Banco Macro (BMA) +17,9%, entre otras.

Terminaron cayendo: Globant (GLOB) -2,3% e IRSA (IRS) -0,8%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad industrial creció en octubre +6,1% YoY (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de octubre una suba de 6,1% YoY, en gran parte debido a problemas de abastecimiento de insumos y algunas paradas de planta. En tanto, se registró una caída de -0,9% en la medición desestacionalizada. Durante los diez nueve meses del año, la producción acumuló una suba de +7,8% con respecto al mismo período de 2021.

Índice de Condiciones Financieras subió en noviembre a -141,9 puntos

De acuerdo a privados, en noviembre el Índice de Condiciones Financieras (ICF) subió 9 puntos pasando de -151 a -141,9 puntos, de la mano de una mejora en las condiciones financieras locales y una caída muy marginal en las condiciones financieras externas. De esta manera, el ICF recupera luego de dos meses seguidos de caídas. De todas formas, hay una desmejora ostensible respecto de la primera mitad del año en el que el ICF promedió -82,3 puntos. El punto más bajo del año fue julio, seguido de cerca por octubre.

Índice de incertidumbre económica cayó 5,4% MoM en noviembre

Según la UCA, el índice de incertidumbre económica cayó en octubre 5,4% MoM para ubicarse en 50,6. Esta es la cuarta caída consecutiva desde el pico de julio. De esta manera, para este período, se observa una caída acumulada de 22,5%. Sin embargo, debe destacarse que la incertidumbre económica se mantiene en niveles extremos desde el mes de marzo. Revisando la historia del índice, se observa que el valor más reciente correspondiente a octubre 2022 es similar a los observados durante eventos de crisis.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron la semana pasada USD 3.672 M y finalizaron en USD 43.460 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana anterior 85 centavos (0,3%) y se ubicó en los ARS 333,16, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 90,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en el mismo período ARS 5,61 (+1,8%) y terminó ubicándose en los ARS 325,71, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 86,3%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 174,84 (vendedor), ganando en la semana ARS 2,14 (+1,2%), en un marco en el que el BCRA compró en las últimas cinco ruedas USD 177 M.