GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con subas, luego de comenzar el año con pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,4% y Nasdaq +0,7%), mientras Wall Street intenta recuperarse después de una mala primera rueda del año. Las acciones comenzaron 2023 con caídas, ya que las preocupaciones sobre el aumento de las tasas, la alta inflación y los temores de recesión debilitaron las esperanzas que Wall Street pudiera comenzar el nuevo año en territorio positivo.

Los principales índices se vieron presionados por fuertes caídas en las acciones de Apple y Tesla. Los inversores obtendrán más información sobre lo que piensan los miembros de la Fed el miércoles por la tarde cuando se publiquen las actas de la última reunión de política monetaria del banco central.

El informe de empleo de diciembre del viernes también será monitoreado de cerca, ya que es la última lectura sobre el estado del mercado laboral antes de la reunión de la Fed en febrero.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes alzas, ya que los datos de inflación de Francia y Alemania indicaron que los aumentos de precios al consumidor en la Eurozona se están desacelerando.

El índice Stoxx 600 subió un 1,2% a la mañana, y las acciones minoristas sumaron un 2,6% para liderar las ganancias, ya que la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizaron en territorio positivo. Las acciones de petróleo y gas cayeron un 1,6%.

Los inversores están buscando indicios que la inflación ha tocado techo en las principales economías de la región; y si esto influirá en el Banco Central Europeo, que anteriormente dijo que las tasas de interés tendrían que subir significativamente más.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de Hong Kong liderando las ganancias en la región, ya que los inversores esperan las actas de la reunión de la Fed en busca de señales de mayores aumentos en las tasas de interés.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 3,08% en su última hora de negociación, liderando las ganancias en la región, mientras que el índice Hang Seng Tech ganó más del 3,08%. El Compuesto de Shanghái de China subió un 0,22% a 3.123,52 mientras que el Componente de Shenzhen cayó un 0,2% a 11.095,37.

El Nikkei 225 en Japón cayó un 1,44% a 25.716,86 y el Topix disminuyó un 1,22% a 1.868,15 debido a que el índice PMI manufacturero de Japón para diciembre cayó aún más en territorio de contracción.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,69%, mientras los inversores esperan la publicación de las actas de la reunión de diciembre de la Reserva Federal, que podrían proporcionar pistas sobre los planes de política monetaria del banco central.

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

El petróleo WTI opera en baja, presionado por las preocupaciones sobre la débil demanda, debido al estado de la economía mundial y el aumento de los casos de Covid-19 en China.

El oro sube a su máximo nivel en 7 meses, apuntalado por las crecientes expectativas de recesión y de aumentos en las tasas de interés menos agresivos en el futuro.

La soja opera al alza, recuperando parte de las pérdidas de la última rueda, ya que la preocupación por la falta de lluvias en el tercer proveedor mundial, Argentina, respalda a los precios.

El dólar (índice DXY) cae, bajo la presión de los inversores que se han vuelto más optimistas ante la perspectiva de la relajación de las duras restricciones en China por el Covid-19.

El euro sube, cuando los operadores esperan que una inflación más baja podría significar un cambio de ritmo del Banco Central Europeo. Esto, a su vez, también podría sugerir que la economía sufriría menos por una recesión.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CITIGROUP (C) se vio favorecido después que Bank of America lo reiterara como una buena oportunidad de compra. La firma dijo que las acciones tienen un riesgo/recompensa "interesante" para los inversores que buscan una "historia de reestructuración".

LINDE (LIN) se vio perjudicado luego de un informe que afirmaba que Rusia congeló casi USD 500 M en activos de la compañía de gas alemana. La empresa suspendió el contrato con empresas rusas después que la Unión Europea impusiera sanciones tras la invasión de Ucrania.

WYNN RESORTS (WYNN) se vio beneficiado después que Wells Fargo mejorara la calificación del operador de hoteles y casinos, diciendo que ve una importante oportunidad de reapertura y citando las medidas de China hacia una reapertura total.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos de fabricación de la Encuesta de vacantes laborales y rotación laboral, o JOLTS, e ISM.

EUROPA: Alemania publicó cifras de inflación inferiores a las esperadas para diciembre, un 9,6% interanual. La inflación de Francia se desaceleró a 6,7% en diciembre.

ASIA: El índice PMI manufacturero de Japón para diciembre registró una lectura de 48,9, marcando un segundo mes consecutivo en territorio de contracción.

CHILE: La economía se contrajo 2,5% en noviembre de 2022 en comparación con el mismo mes de 2021 debido a la caída en el comercio y la industria manufacturera, informó el Banco Central.

PERÚ: La inversión pública alcanzó una ejecución de 46.592 millones 83.326 soles en todo el 2022, lo que significó un crecimiento nominal de 20,1% en comparación a lo ejecutado en el 2021 (38.785 millones 491.651 soles), según cifras del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Exitoso canje de deuda en pesos, donde Economía logró reducir un 67% de los vencimientos del 1ºT23

El Ministerio de Economía logró canjear con éxito un 67,2% de los vencimientos de deuda del primer trimestre de 2023, al extender en ARS 2.890 Bn los pagos programados de los distintos instrumentos entre enero y marzo.

El Tesoro Nacional debía afrontar vencimientos de enero por ARS 1.100 Bn y los redujo a ARS 390 Bn, mientras que de febrero los compromisos eran de ARS 1.200 Bn y se redujeron a ARS 420 Bn. Los vencimientos de marzo alcanzaban los ARS 2.000 Bn y se redujeron a ARS 600 Bn.

Según fuentes oficiales, se esperaba una participación máxima del 60%, ya que el máximo que podía rollearse era el 70%. Pero se canjeó más del 67%.

YPF colocará mañana ONs Clase XXI nominadas en dólares y pagaderas en pesos (dollar linked) a 36 meses de plazo y a una tasa fija de 1%, y licitará ONs Clase XXII en pesos a 18 meses de plazo a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto equivalente en conjunto de hasta USD 200 M (ampliable hasta USD 300 M). Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Los bonos soberanos en dólares se manifestaron ayer con ganancias, en un contexto en el que los inversores se mantuvieron atentos al canje de deuda en pesos que realizaba el ministerio de Economía para despejar vencimientos del primer trimestre del año.

Esto se dio más allá de la tendencia negativa de los mercados externos, por los temores a una recesión mundial generada por las políticas monetarias de varios bancos centrales para controlar la inflación.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2,7% y se ubicó en los 2153 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration, terminaron ayer con una suba promedio de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

RENTA VARIABLE: Lógica corrección para el S&P Merval después de varias jornadas de suba (perdió ayer 4,2%)

Después de registrar un récord histórico en pesos de 207.000 puntos, el mercado local de acciones mostró una lógica corrección (su mayor ajuste en tres meses), en línea con la tendencia de las principales bolsas norteamericanas que operaron en baja tras el feriado del lunes por Año Nuevo.

Esperábamos un ajuste del índice líder, dado que ya se observaban con el indicador de fuerza relativa (RSI) que se ubica aún en zona de sobrecompra de corto plazo.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el martes 4,2% y cerró en los 198.360,49 puntos, apenas por encima del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 197.772 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.862,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.666,7 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -8%, YPF (YPFD) -7,9%, Cresud (CRES) -7,3%, Central Puerto (CEPU) -6,9%, Pampa Energía (PAMP) -5,8%, Loma Negra (LOMA) -5,6% y Cablevisión Holding (CVH) -5,4%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Edenor (EDN) +2,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +0,5%, Holcim Argentina (HARG) +0,5% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,5%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Adecoagro (AGRO) -8,9%, Vista Energy (VIST) -8,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,4%, YPF (YPF) -5,2%, Cresud (CRESY) -4,9%, Tenaris (TS) -4,6%, y Telecom Argentina (TEO) -4,4%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Edenor (EDN) +8,4%, IRSA (IRS) +0,6%, y Globant (GLOB) +0,5%.

Indicadores y Noticias locales

Metalurgia creció 2,3% YoY en noviembre

Según ADIMRA, en noviembre de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +2,3% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 6,5% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. Si se compara con octubre de 2022 la producción del sector presentó una variación de -1,0%, registrando una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la actividad metalúrgica. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de noviembre se ubicó en torno al 59,8%.

Déficit de -USD 2.250 M en la balanza comercial con Brasil durante 2022

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en noviembre un superávit de USD 4 M, resultando un acumulado deficitario 2022 de -USD 2.250 M. Este comportamiento se debió a una caída de las exportaciones a USD 978 M (-14,1% YoY) y a una contracción en las importaciones a USD 981 M (-20,5% YoY). El rojo registrado en la medición de todo 2022 fue consecuencia de importaciones que sumaron USD 15.358 M y crecieron un 29,3% YoY, y exportaciones por USD 13.104 M, con una suba de 9,7% YoY.

Venta de motos cayó 16,0% YoY en diciembre (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de motos registro una caída durante diciembre de 16,0% YoY finalizando con 27.999 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de diciembre fueron 15,1% menor que el nivel alcanzado en noviembre de 2022, cuando se registraron 32.985. De esta forma, en 2022 se patentaron 410.955 unidades, esto es un 7,1% más que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 383.767.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer sólo USD 4 M y finalizaron en USD 44.610 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ayer 39 centavos (-0,1%) y se ubicó en los ARS 344,49, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,1%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,49 (+0,5%) y terminó ubicándose en los ARS 330,70, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,4%.

El tipo de cambio mayorista aumentó el martes 35 centavos y cerró en ARS 178,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA pudo comprar apenas USD 3 M, luego de acumular en diciembre USD 1.987 M y adquirir USD 5.824 M en todo el año 2022.

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.