

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con leves alzas, extendiendo el repunte del viernes

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves alzas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,3%), después que los principales índices registraron su primer gran repunte en el nuevo año comercial, mientras los inversores intentan aprovechar el repunte del viernes, después que el informe de empleo de diciembre señalara que la inflación podría estar disminuyendo.

Las nóminas no agrícolas fueron ligeramente superiores a las expectativas, pero los salarios aumentaron a un ritmo más lento de lo esperado. Esto, junto con los datos que muestran una contracción en el sector de servicios, aumentaron las esperanzas que las alzas de tasas de interés del banco central estén logrando su objetivo.

El Dow Jones y el S&P 500 marcaron su mejor día desde el 30 de noviembre, mientras que el Nasdaq cerró el viernes su mejor rueda desde el 29 de diciembre. El informe del índice de precios al consumidor de diciembre se publicará el jueves, seguido de las ganancias corporativas de los grandes bancos el viernes.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, con el sentimiento del mercado impulsado por una mayor reapertura de la economía china.

El índice Stoxx 600 subió un 0,4%, con la mayoría de los sectores y las principales bolsas abriendo en territorio positivo.

Las acciones de construcción lideraron las ganancias, con un aumento del 2,1%, mientras que los alimentos y bebidas y los servicios públicos registraron las mayores pérdidas con un 0,7%.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, cuando Hong Kong y China reanudaron los viajes sin cuarentena durante el fin de semana, lo que indica el final de la política de cero Covid-19 que mantuvo las fronteras efectivamente cerradas durante casi tres años.

El índice Hang Seng de Hong Kong ganó un 1,77% al cierre del primer día de negociación después de la reapertura. Las acciones de tecnología lideraron las ganancias junto con las empresas de viajes y consumo. El Kospi de Corea del Sur subió un 2,63% para cerrar la sesión en 2.350,19, liderando las ganancias en la región, y el Kosdaq ganó un 1,78% hasta 701,21.

En China, el Compuesto de Shanghái subió un 0,58% a 3.176,08 y el Componente de Shenzhen subió un 0,62% a 11.450,15. Los mercados de Japón estuvieron cerrados para observar el Día de la Mayoría de Edad, un día festivo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube levemente a 3,60%, cuando comienza una nueva semana de negociación y los inversores consideran las perspectivas de inflación tras la publicación del informe de empleo y esperan datos económicos clave.

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

El petróleo WTI opera con fuertes ganancias, ya que la decisión de China de reabrir sus fronteras impulsa las perspectivas de demanda y modera las preocupaciones sobre la recesión mundial.

El oro muestra un aumento hasta un máximo de ocho meses, ante las probabilidades de incrementos más lentos en las tasas de interés de EE.UU., mientras China reabre sus fronteras después de 3 años.

La soja opera con ganancias, cuando los precios se encuentran respaldados por el clima seco en el productor clave, Argentina, lo que genera preocupaciones sobre los suministros mundiales.

El dólar (índice DXY) cae a un mínimo en 7 meses, luego que los datos de la semana pasada sugirieran que la Reserva Federal podría reducir el ritmo de sus aumentos de tasas de interés.

El euro sube, como contrapartida de la caída del dólar, aun cuando las cifras de inflación de diciembre mostraron una desaceleración, por lo que el Banco Central Europeo moderaría su agresivo ciclo de ajuste de la política monetaria.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CONSTELLATION BRANDS (STZ) informó costos más altos en la cadena de suministro que compensaron el crecimiento de las ventas en su categoría de cerveza. En el último trimestre, el segmento de cerveza registró un crecimiento interanual de las ventas netas del 8%, impulsado por el crecimiento continuo de sus marcas Modelo Especial y Modelo Chelada.

GREENBRIER COMPANIES (GBX) se vio perjudicado luego que las últimas ganancias trimestrales no alcanzaran las estimaciones, aunque los ingresos superaron las expectativas. La directora ejecutiva, Lorie Tekorius, dijo que los costos más altos de las piezas subcontratadas y la escasez de materiales perjudican los márgenes de fabricación.

WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT (WWE) anunció que el fundador Vince McMahon regresará a la junta directiva y que la compañía está explorando movimientos estratégicos. The Wall Street Journal informó que McMahon regresará para buscar una posible venta del negocio.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán la Encuesta de Expectativas del Consumidor de la Fed de Nueva York junto con los datos de créditos al consumidor.

EUROPA: El desempleo de la Eurozona se situó en el 6,5% en noviembre, sin cambios con respecto a octubre, según datos de Eurostat.

MÉXICO: La economía creó 752.748 empleos formales en 2022, el tercer mayor incremento anual desde que hay registro, informó el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

CHILE: El Servicio de Impuestos Internos (SII) comunicó que a partir de este año se aplicará una sobretasa a los vehículos de alto valor, aviones, helicópteros y yates, que corresponderá a un impuesto anual a beneficio fiscal de tasa del 2%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Pampa Energía coloca hoy ONs en pesos por el equivalente a USD 100 M. Bonos en dólares cerraron en alza la semana pasada.

Los bonos soberanos en dólares cerraron la semana pasada en alza, en medio de un clima externo en el que los mercados globales siguen pendientes de las decisiones de la Reserva Federal de EE.UU. para controlar la inflación y tratar de evitar una recesión mundial a lo largo del año. Esto más allá que la inflación muestre signos de desacelerarse.

Además, muchos inversores ya empezaron a mirar de cerca las elecciones presidenciales de Argentina de 2023, donde recién entre marzo y abril comenzarían a definirse las candidaturas de los distintos partidos políticos a competir. El riesgo país se redujo -5,4% en la semana hasta los 2094 puntos básicos.

En la jornada de hoy el Gobierno deberá realizar el pago de los intereses de los bonos emitidos en la reestructuración de deuda de 2020, por un valor de USD 982 M correspondiente a los títulos en dólares y otros USD 39 M de los títulos en euros. También hoy se deberá abonarle al FMI unos USD 1.282 M correspondiente al capital del plan de facilidades extendidas del préstamo obtenido en 2018. En total, saldrán del BCRA unos USD 2.300 M y eso tendrá un impacto en el nivel de las reservas, aunque lo que corresponde al FMI estarían cubiertos con los desembolsos del propio Fondo.

El BCRA confirmó la puesta en marcha de una nueva etapa en el acuerdo de canje (swap) de monedas con China que le permitirá a la entidad monetaria destinar una parte de ese intercambio de divisas para operaciones corrientes del mercado cambiario por un monto equivalente a USD 5.000 M. El resto tendrá como utilidad el refuerzo de reservas internacionales y funcionará como opción para que las empresas que importan desde China no tengan que utilizar dólares para realizar sus operaciones.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron en la semana precios dispares en promedio, a la espera del dato de inflación minorista de diciembre de 2022 que se conocerá el jueves, y ante un positivo canje de deuda en pesos que realizó el Gobierno, donde logró reducir los vencimientos del primer trimestre del año en un 67%.

PAMPA ENERGÍA colocará hoy ONs Clase XV en pesos a 18 meses de plazo a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto equivalente de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 100 M). Estas ONs serán suscriptas e integradas en pesos. Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió en la semana 5,8% y cerró por encima de los 210.000 puntos (nuevo récord en pesos)

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas terminaron la semana en alza, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y sumó otra semana de ganancias, marcando un nuevo récord histórico en pesos después que cerrara 2022 con una suba de 142%.

De esta manera, el índice S&P Merval ganó la semana pasada 5,8% y cerró en los 213.794,25 puntos, después de registrar un valor máximo de 216.280 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 20.589,7 M, marcando un promedio diario de ARS 4.117,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 21.394,2 M, dejando un promedio diario de ARS 4.278,8 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Edenor (EDN) +15,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +14,3%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +11,3%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: en el mismo período: Cablevisión Holding (CVH) -1,9%, Mirgor (MIRG) -1,7%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,5%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: Edenor (EDN) +17%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +14,1%, IRSA (IRS) +13,6%, Banco Macro (BMA) +10,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +9,7% y Despegar (DESP) +9,6%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Vista Energy (VIST) -5,9%, Tenaris (TS) -5,8%, Globant (GLOB) -4,7% y Adecoagro (AGRO) -3,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 98,4% y expansión del PIB de 0,5% en 2023 (R.E.M. del BCRA)

Según el REM de diciembre del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2023 de 0,5% (-0,3 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 98,4% (1,3 p.p. inferior que el REM previo). Para el mes de diciembre de 2022, estiman una inflación de 5,6% al tiempo que se ubicaría en 101,8% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 69,8% para diciembre 2023, superior a la registrada en el mes de diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 328,32 y USDARS 328,1 en los próximos doce meses. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2023 de -ARS 3.287 Bn para 2023.

Préstamos en pesos cayeron 12,0% en 2022 y representan 6,3% del PIB

Según el BCRA, en diciembre los préstamos en pesos al sector privado se habrían mantenido sin cambios medidos en términos reales y sin estacionalidad, luego de 5 meses consecutivos de caída, con un comportamiento heterogéneo entre líneas de préstamos. En ese sentido, en los últimos doce meses los préstamos en pesos habrían acumulado una disminución a precios constantes de 12,0%. El ratio de préstamos en pesos al sector privado a PIB se habría ubicado en diciembre en 6,3%, aumentando en el mes (0,1 p.p.).

Venta de insumos para la construcción cayó 12,7% YoY en diciembre

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción en diciembre registró una baja del 11,49% desestacionalizada con respecto a noviembre. Con esta baja los despachos quedaron 12,7% por debajo de los de diciembre del año pasado. No obstante, en 2022 acumuló un ascenso de 4,8% respecto a los mismos meses del año anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 163 M y finalizaron en USD 44.425 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana pasada ARS 5,21 (-1,5%) y se ubicó en los ARS 338,92, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,97 (+0,6%) y terminó ubicándose en los ARS 329,91, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 84,1%.

El tipo de cambio mayorista aumentó en las últimas cinco ruedas 1,2% (ARS 2,09) y cerró en los ARS 179,25 (vendedor), en un marco en el que el BCRA acumuló en la semana un saldo positivo de USD 61,5 M.