GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan estables, a la espera de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones y S&P 500 sin cambios, Nasdaq -0,1%), ya que los inversores esperan la publicación del informe clave de inflación para evaluar las perspectivas de la campaña de aumento de tasas de interés de la Reserva Federal.

Las acciones subieron el miércoles antes del informe de inflación, ya que los inversores apostaron a que la Fed podría frenar sus aumentos de tasas a la luz de una presión más moderada sobre los precios.

El Nasdaq Composite avanzó un 1,8% el miércoles, marcando una racha alcista de cuatro días.

El IPC estaría muy por debajo de la tasa máxima del 9,1% en junio. Excluyendo los precios de los alimentos y la energía, se espera que el IPC de diciembre sea un 0,3% más alto que el mes anterior y un 5,7% más que hace un año.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, con el índice Stoxx 600, todos los sectores y las principales bolsas en territorio positivo.

Las acciones de viajes y ocio lideraron las ganancias, con un aumento del 1,4%. Los sectores de automóviles, bancos, comercio minorista y telecomunicaciones también cotizaban un 1% arriba.

El índice alcanzó su nivel más alto desde abril de 2022 el jueves, mientras los operadores esperan la publicación de los datos clave de inflación de EE.UU.

Los mercados en Asia cerraron al alza en su mayoría, ya que los inversores esperaban el índice de precios al consumidor de EE.UU., que marcaría la trayectoria de la Reserva Federal en su intento de abordar la inflación después de subir las tasas siete veces en 2022.

El Nikkei 225 de Japón cerró estable para situarse en 26.449,82 mientras que el Topix subió un 0,36% hasta los 1.908,18. El Kospi de Corea del Sur subió un 0,24% a 2.365,1 mientras que el Kosdaq cayó un 0,15% a 710,82.

El índice Hang Seng de Hong Kong disminuyó fraccionalmente, revirtiendo las ganancias anteriores. El Compuesto de Shanghái de China avanzó un 0,05% para cerrar en 3.163,45 y el Componente de Shenzhen subió un 0,23% a 11.465,73.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,54%, ya que los inversores esperan la publicación de los datos clave de inflación, lo que podría afectar las próximas decisiones de política monetaria sobre las tasas de interés de la Reserva Federal.

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

El petróleo WTI opera con subas, aunque el optimismo sobre la perspectiva de la demanda de China se ve atenuado por la cautela sobre si la inflación de EE.UU. apuntará a un aumento más lento de las tasas de interés.

El oro muestra un aumento hasta un máximo de ocho meses, ayudado por un dólar débil, mientras se espera por el informe de inflación que brinde más pistas sobre la ruta de incremento de las tasas de la Reserva Federal.

La soja opera con ganancias, luego que la bolsa de granos de Rosario redujera drásticamente su pronóstico para las cosechas de Argentina, lo que genera preocupaciones sobre los suministros mundiales.

El dólar (índice DXY) aumenta, a pesar de las expectativas que la Fed se esté acercando al final de su agresiva campaña de ajuste de la política monetaria y que no tenga que subir fuertemente las tasas de interés.

El yen sube fuertemente, ante las expectativas que el Banco de Japón evaluará los efectos secundarios de su flexibilización monetaria y puede tomar medidas adicionales para corregir las distorsiones en la curva de rendimiento.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL) se vio beneficiado luego que el regulador de competencia Aleman dijera que planea ordenar un rediseño de las opciones que Google ofrece a los usuarios para optar por no participar en el procesamiento de datos de usuarios entre servicios.

INTUITIVE SURGICAL (ISRG) informó solo 369 ubicaciones de su robot da Vinci en el cuarto trimestre, lo que representó una disminución del 4% con respecto al mismo período en 2021. También emitió una guía de ingresos pesimista que superó ligeramente las expectativas.

TESLA (TSLA) está cerca de sellar un acuerdo preliminar para instalar una fábrica en Indonesia, a medida que la empresa de vehículos eléctricos busca capitalizar las reservas de metales clave para baterías de la nación del sudeste asiático.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se espera que el índice de precios al consumidor caiga un 0,1% en diciembre, pero aumente un 6,5% año tras año, en comparación con una ganancia mensual del 0,1% en noviembre y un ritmo anual del 7,1%.

ASIA: La inflación en China se aceleró un 1,8% en diciembre en comparación con hace un año debido al aumento de los precios de los alimentos.

BRASIL: Los volúmenes de ventas minoristas cayeron un 0,6% en noviembre desde octubre, dijo la agencia gubernamental de estadísticas IBGE.

MÉXICO: El Banco Mundial recortó su expectativa del PIB en el 2023 a 0,9%, anticipando un contexto internacional de lento crecimiento.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tecpetrol coloca hoy ONs en pesos. Continúa el rally alcista de los bonos en dólares.

Los bonos en dólares se manifestaron ayer con importantes subas, en un contexto internacional de menor aversión al riesgo global ante las expectativas sobre una menor inflación en EE.UU. del mes de diciembre, y ante una tasa de rendimiento del UST10Y que se mantiene en el nivel de 3,5%.

Los inversores además continúan aprovechando las bajas paridades de los títulos argentinos en dólares y aún ven atractivos rendimientos en un año de elecciones presidenciales donde se descuenta un cambio de Gobierno.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 3,1% y logró ubicarse por debajo de los 2000 puntos básicos por primera vez en siete meses, cerrando en los 1996 bps.

El dato de inflación de EE.UU. será clave para los mercados, ya que terminara definiendo en parte el ritmo de suba de tasas de interés por parte de la Fed.

A nivel local, también hoy se conocerá la inflación de diciembre, la cual se podría ubicar por debajo del 5% por segundo mes consecutivo. Un menor dato ayudaría a reducir las expectativas para los próximos meses.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration, cerraron ayer con una suba promedio de 0,2% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

TECPETROL colocará hoy ONs Clase V en pesos a 18 meses de plazo a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto equivalente de hasta USD 100 M (ampliable hasta USD 200 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

Hoy se pagarán los intereses de los bonos MXC2O, PBA25, PNECO, PNFCO y RNA23.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió 4,1% y marcó un nuevo récord histórico en pesos de 224.627 puntos

Después que las principales bolsas se mostraran ayer en alza, a la espera de un dato de inflación norteamericana de diciembre por debajo del mes anterior, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y terminó con una importante suba que habilitó al índice líder a registrar un nuevo récord histórico en pesos, y hasta inclusive un máximo en dólares que se ubicó por encima del punto más alto de los últimos 3 años.

La bolsa local continúa subiendo ante la cobertura de muchos inversores contra la elevada inflación y creciente devaluación del peso, pero creemos que debería mostrar una lógica corrección debido a que indicadores técnicos se encuentran en zona de sobrecompra para el corto plazo y con divergencias.

Así es como el S&P Merval ganó el miércoles 4,1% y cerró en los 224.627,51 puntos, después de registrar un máximo intradiario de casi 226.000 unidades. En dólares (al CCL) el índice se ubicó en 676,83 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.007,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.311,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +8,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +8,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +8,4%, Pampa Energía (PAMP) +7,7%, Telecom Argentina (TECO2) +7,3%, Banco Macro (BMA) +6,3% y Loma Negra (LOMA) +5,3%, entre las más importantes.
Sólo terminaron cayendo: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,1%, Agrometal (AGRO) -1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -0,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,8% y Holcim Argentina (HARG) -0,7%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) +8,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7%, Telecom Argentina (TEO) +6,6%, Pampa Energía (PAM) +6%, Banco Macro (BMA) +5,7%, y Grupo Supervielle (SUPV) +5,5%, entre otras.

Transportadora de Gas del Sur (TGS) fue la única acción que cerró en baja (perdió 0,8%).

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de noviembre alcanzó el 68,9% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante noviembre de 2022 el 68,9%, 0,5 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2021, cuando fue del 68,4%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: industrias metálicas básicas (86,8%), productos minerales no metálicos (80,7%), refinación del petróleo (79,0%), sustancias y productos químicos (74,4%) y papel y cartón (73,4%).

Consumo de servicios públicos se incrementó 5,2% YoY en octubre (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 5,2% YoY en octubre de 2022, siendo la decimonovena suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de septiembre de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 0,3% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación negativa de 0,2% en agosto respecto al mes anterior.

Exportaciones de carne vacuna aumentaron 17,5% YoY en noviembre

De acuerdo a CICCRA, las exportaciones de carne vacuna registraron una contracción de 0,6% MoM en noviembre de 2022 y el volumen exportado de carne vacuna equivalió a 52.505 toneladas. Sin embargo, registró una expansión de +17,5% YoY. En el acumulado de los primeros once meses del año se exportaron 578.000 Tn de carne vacuna, es decir 10,1% más que primeros once meses de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 9 M y finalizaron en USD 43.402 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 5,02 (+1,5%) y se ubicó en los ARS 332,78, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 86,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,83 (+0,6%) y terminó ubicándose en los ARS 325,22, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,4%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el miércoles 29 centavos y cerró en ARS 180,67 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró apenas USD 4 M y acumula en lo que va de esta semana adquisiciones por apenas USD 19 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.