

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, durante el feriado de Martin Luther King Jr

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,1%, S&P 500 -0,2%, Nasdaq -0,2%), en una jornada sin mercados por el feriado de Martin Luther King Jr. Las acciones subieron el viernes cuando los inversores evaluaron los resultados de las empresas bancarias y apostaron a que la inflación disminuiría en 2023.

El S&P 500 y el Nasdaq registraron cada uno su segunda semana positiva consecutiva y el mejor desempeño semanal desde noviembre. El Nasdaq fue el mejor de la semana después de subir un 4,82%. El S&P 500 avanzó un 2,67% y el Dow Jones sumó un 2%.

Si bien Bank of America y JPMorgan advirtieron sobre una posible recesión el viernes, sus resultados del cuarto trimestre muestran que el consumidor estadounidense aún resiste, a pesar de la inflación y las subas de tasas de interés de la Fed.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, cuando los inversores evaluaron las perspectivas de crecimiento e inflación a la luz de los datos económicos recientes, junto con el comienzo de la temporada de ganancias corporativas. El índice Stoxx 600 subió un 0,1% a la mañana, y las acciones de atención médica sumaron un 0,7%, mientras que los viajes y el ocio cayeron un 0,7%.

El Foro Económico Mundial es un foco clave para los mercados europeos esta semana. Jefes de estado y líderes empresariales se mezclan con académicos e innovadores en Davos, Suiza. Los temas clave para debatir y discutir son la guerra en Ucrania, la inestabilidad e incertidumbre económica, y el cambio climático, entre otras cosas.

Los mercados en Asia cerraron al alza, debido a que las expectativas de una inflación más baja en EE.UU. mejoraron la confianza de los inversores en la región. En contra de la tendencia regional, el Nikkei de Japón 225 cayó un 1,14% hasta los 25.822,32 y el Topix un -0,88% hasta los 1.886,31.

En China, el componente de Shenzhen subió un 1,58% para cerrar en 11.785,77, liderando las ganancias en la región. El Compuesto de Shanghai subió un 1,01% a 3.227,59 ya que el país vio cómo los precios de las viviendas caían aún más en diciembre. El índice Hang Seng de Hong Kong se mantuvo estable.

Durante el fin de semana, China informó un aumento de casi 60.000 muertes por Covid-19 desde que eliminó las restricciones el mes pasado. El anuncio se produjo después que la Organización Mundial de la Salud criticara al país asiático, alegando que estaba subestimando las muertes.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cerró el viernes en 3,50%, cuando los inversores evalúan el último informe de inflación y consideran las perspectivas de aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal de cara a su próxima reunión prevista para el 1 de febrero.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra una fuerte suba.

El petróleo WTI opera con leves caídas, pero se mantuvo cerca de los niveles más altos desde principios de año, por el optimismo que la reapertura de China aumentará la demanda global de combustibles.

El oro se mantiene estable, después de subir a su nivel más alto en casi nueve meses, sostenido por un dólar más débil y las expectativas de aumentos más lentos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La soja no opera tras subir el viernes por tercer día consecutivo, después que el USDA recortó inesperadamente sus estimaciones de cosecha para 2022, sumado a las preocupaciones sobre las perspectivas de la cosecha argentina.

El dólar (índice DXY) no registra variaciones después de la venta masiva de la semana pasada, cuando los precios al consumidor de EE.UU. cayeron por primera vez en más de dos años y medio en diciembre.

El yen retrocede, pero se mantiene cerca de un máximo de más de siete meses, ya que aumentan las probabilidades que el BoJ podría hacer más ajustes a su política de control de rendimientos en su reunión de esta semana.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WENDY'S (WEN) se vio beneficiado después que compartiera resultados preliminares positivos del cuarto trimestre y anunciara una serie de reorganizaciones dentro de su estructura corporativa.

LOGITECH (LOGI) se vio perjudicado después que Deutsche Bank rebajó las acciones a una calificación de retención. El declive se basó en las pérdidas de la semana pasada luego de informar resultados preliminares que indicaron una desaceleración de las ventas y las ganancias.

VIRGIN GALACTIC HOLDING (SPCE) se vio beneficiado luego de informar que estaba en camino para un lanzamiento comercial en el segundo trimestre de 2023. La compañía también anunció que su presidente de sistemas aeroespaciales, Swami Iyer, se iría.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Los precios al productor de Japón, o precios mayoristas, aumentaron un 10,2% en diciembre en comparación con hace un año, según datos oficiales. Los precios de la vivienda en China cayeron un 1,5% en diciembre sobre una base anualizada, según mostraron los cálculos de la Oficina Nacional de Estadísticas.

PARAGUAY: El comercio exterior experimentó un aumento de 7% al cierre del año 2022 con respecto al valor registrado en el 2021, luego de haberse realizado transacciones por USD 29,066 M, según el informe del Banco Central del Paraguay (BCP).

PERÚ: El ministro de Economía y Finanzas, Alex Contreras, anunció que el Ejecutivo aprobó un decreto de urgencia por más de 1.200 millones de soles en línea con el plan 'Con Punche Perú' y la política de rápida reactivación económica del Perú en el corto plazo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares siguieron recuperando terreno. MERANOL coloca mañana ONs por hasta ARS 1.000 M.

Los bonos soberanos en dólares se mostraron en alza en las últimas cinco ruedas, en un contexto global más calmo después de conocerse una inflación interanual de EE.UU. menor respecto al mes previo, lo cual estaría demostrando una ralentización en el ascenso de los precios, motivo que será clave para la decisión de la Fed de cara a su próxima reunión del 1º de febrero. Aunque las preocupaciones sobre el endurecimiento de la Reserva Federal siguen vigentes.

Los soberanos en dólares vienen teniendo una buena performance desde julio del año pasado cuando testearon valores mínimos históricos y tasas de rendimiento en máximos.

En 2023 los mismos extienden la racha positiva, en un contexto en el que muchos inversores se cubren además de una mayor devaluación de la moneda local y de la elevada inflación, más allá que también comenzaron a descontar un cambio de gobierno. El riesgo país se redujo en la semana 114 unidades (-5,4%) y se ubicó en los 1980 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER, se mostraron mixtos en promedio, con los títulos de corta duration cayendo apenas 0,4% (en promedio) y los de largo plazo subiendo 0,6% (en promedio), en un contexto en el que se conoció el dato de inflación local de diciembre de 2022 y de todo el año.

Tras el canje de deuda de diciembre del año pasado, donde Economía logró postergar vencimientos del 1ºT23 por casi ARS 3.000 Bn, el Gobierno realizará este miércoles una licitación de deuda en pesos para cubrir los compromisos que quedaron pendientes de enero, por unos ARS 400 Bn. El desafío es lograr una mayor participación del sector privado en este tipo de operaciones y que se pueda extender la duration.

MERANOL colocará mañana ONs PYME CNV Clase 21 en pesos a 12 meses de plazo y a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, a ser integradas en pesos y/o mediante la entrega de ONs Clase 13 (MRCEP). También colocará ONs PYME CNV Clase 22 dollar linked a 24 meses de plazo y a tasa fija a licitar, a ser integradas en pesos y/o mediante la entrega de ONs Clase 13 (MRCEP). El valor nominal a licitar en conjunto será de hasta ARS 1.000 M. En el supuesto canje por las ONs Clase 13, se podrá emitir en efectivo un máximo de ARS 750 M. Ambas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). El roadshow finaliza hoy y mañana tendrá lugar la subasta de 10 a 16 horas.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó en la semana 13,3% y superó los 240.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas se mostraron en la semana al alza, tras conocerse la inflación norteamericana de diciembre menor a la del mes anterior, el mercado local de acciones se mostró en las últimas cinco ruedas con ganancias en medio de cobertura de inversores ante la elevada inflación doméstica y marcando un nuevo récord histórico en pesos por encima de los 240.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 13,3% y cerró en los 242.154,50 puntos, después de registrar un máximo semanal de 243.788 unidades y un mínimo de 213.794 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 24.028,5 M, marcando un promedio diario de ARS 6.007,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 24.979,7 M, dejando un promedio diario de ARS 4.995,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +25,4%, YPF (YPFD) +20,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +20,7%, Banco Macro (BMA) +17,1%, BBAR Banco Francés (BBAR) +16,3%, y Telecom Argentina (TECO2) +14,8%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Agrometal (AGRO) -3,4% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron las últimas cinco ruedas con mayoría de alzas. Se destacaron: Mercado Libre (MELI) +24%, Grupo Supervielle (SUPV) +23,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +17,5%, YPF (YPF) +17,2%, banco Macro (BMA) +13,5%, Vista Energy (VIST) +13,4% y Ternium (TX) +11,4%, entre otras. Cayeron en el mismo período: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,7% y Cresud (CRESY) -1,1%.

Indicadores y Noticias locales

Combustibles aumentaron 4% a partir de las 0 horas de hoy

A partir de las 0 horas de hoy 16 de enero de 2023, Shell, fue la primera compañía en aplicar, un aumento del 4% en los combustibles, en el marco del acuerdo alcanzado por el Gobierno nacional con las petroleras en noviembre pasado. A raíz del aumento, se estima que los valores por un litro de combustible pasan a ser los siguientes: Nafta súper (ARS 157), Nafta premium (ARS 192,20), Diesel (ARS 168,60) y Biodiésel (ARS 230). se espera que las demás compañías actualicen los mismos en los próximos días.

Consumidores pagan 3,4 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una caída en diciembre de 5,6% MoM. En ese sentido, los precios de los productos agropecuarios se incrementaron 3,4 veces desde que salieron del campo (origen) hasta que llegaron a la góndola (destino). En promedio, la participación del productor en el precio final de venta subió de 26,5% en noviembre a 26,7% en diciembre.

Ventas de autos usados cayó 7,04% YoY durante 2022 (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en diciembre las 116.147 unidades, una caída del 22,95% comparado con igual mes de 2021 cuando se vendieron 150.741 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Asimismo, si se compara con noviembre de 2022, registró una caída de 8,67%. Durante el año 2022 se vendieron 1.570.784 unidades, una caída del 7,04% comparado igual período de 2021 (1.689.722 vehículos).

Préstamos en dólares cayeron -2,1% MoM en diciembre

Según el BCRA, los préstamos al sector privado registraron una caída promedio mensual de USD 74M (-2,1% MoM) durante diciembre. Así, el saldo promedio mensual de los préstamos al sector privado se ubicó en USD 3.488 M en diciembre. En ese sentido, la liquidez de las entidades financieras en el segmento en moneda extranjera experimentó un incremento de 0,5 p.p. con respecto al mes anterior, ubicándose en 84,8% de los depósitos de diciembre y manteniéndose en niveles históricamente elevados.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 1.321 M y finalizaron en USD 43.104 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 10,34 (+3,1%) y se ubicó en los ARS 349,26, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en las últimas cinco ruedas ARS 10,32 (+3,1%) y terminó ubicándose en los ARS 340,23, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ARS 2,02 centavos en la semana (+1,1%) y cerró en ARS 181,27 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en las últimas cinco ruedas USD 219 M.