

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, mientras persisten las preocupaciones económicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones -0,1%, S&P 500 +0,1%, Nasdaq +0,5%), mientras persisten las preocupaciones sobre la política monetaria y una desaceleración de las ganancias corporativas.

Nordström cayó más del 4% después de informar ventas de vacaciones débiles y recortar su pronóstico de fin de año. Netflix subió un 5% después de publicar más suscriptores de lo esperado, a pesar que sus ganancias trimestrales no alcanzaron las estimaciones.

Para la semana, los tres índices están en camino de cerrar a la baja. El Dow Jones ha bajado un 3,67%, camino a marcar su peor semana desde septiembre. El S&P 500 ha bajado más de un 2,5% y podría registrar su peor rendimiento semanal desde diciembre. El Nasdaq ha bajado más del 2% y está en camino de romper una racha ganadora de dos semanas.

Las principales bolsas de Europa operan estables, ya que las acciones no logran recuperarse de la venta del jueves, con los inversores aun enfocados en las perspectivas de la política monetaria. Las decepcionantes cifras de ventas minoristas de diciembre en EE.UU. resurgieron las preocupaciones sobre una posible recesión.

El índice Stoxx 600 se mantiene sin cambios. Las acciones de seguros aumentaron un 0,5%, mientras que las automotrices cayeron un 0,5%. Los inversores están cada vez más preocupados que la Reserva Federal continúe aumentando las tasas de interés, a pesar de las señales de desaceleración de la inflación.

Los mercados en Asia cerraron con subas, cuando los inversores evaluaron los datos de inflación de Japón. El Nikkei 225 ganó un 0,56% para cerrar su sesión en 26.553,53 y el Topix cotizó un 0,59% más para cerrar en 1.926,87.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,6% en su última hora de negociación y el índice Hang Seng Tech subió un 2,63%, liderando las ganancias en la región.

El Compuesto de Shanghai de China subió un 0,76% para cerrar en 3.264,81, ya que el banco central dejó sin cambios las tasas preferenciales de los préstamos a 1 y 5 años. El Componente de Shenzhen subió un 0,57% a 11.980,62.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,44%, cuando los inversores evaluaron las cifras de desempleo y esperan los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal para definir el ritmo de aumento de las tasas de interés en su próxima reunión de política monetaria.

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

El petróleo WTI opera con leves ganancias, dirigiéndose a una segunda ganancia semanal consecutiva, impulsada por las mejores perspectivas económicas de China y las expectativas de un impulso a la demanda de combustible.

El oro registra leves ganancias, alcanzando su nivel más alto desde fines de abril y está en camino a una quinta ganancia semanal consecutiva, en medio de la expectativa de aumentos de tasas más lentos por parte de la Fed.

La soja se mantiene estable, cuando los mejores pronósticos meteorológicos en Argentina, afectada por la sequía, ayudan a aliviar las preocupaciones sobre la oferta, pero crecen los temores de una recesión mundial.

El dólar (índice DXY) aumenta, aunque una serie de datos económicos alimenta las preocupaciones que una desaceleración económica podría ser inevitable, presionando a la divisa a mínimos de siete meses.

El yen muestra fuertes caídas, pero los mercados esperan que el Banco de Japón se esté acercando a un cambio hacia una postura más estricta en su política monetaria, luego de sostenerla sin cambios el miércoles pasado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CHARLES SCHWAB (SCHW) se vio perjudicado después que Bank of America rebajó dos veces las acciones a una calificación de bajo rendimiento, diciendo que los clientes seguirán transfiriendo efectivo a distintas alternativas.

NETFLIX (NFLX) agregó millones de suscriptores más en el cuarto trimestre de lo que esperaba Wall Street. La compañía también reveló que el codirector ejecutivo, Reed Hastings, dejaría su puesto y pasaría al puesto de presidente ejecutivo. El EPS fue de USD 0,12 frente a los USD 0,45 esperados. Los ingresos fueron de USD 7,85 Bn como se estimaba previamente.

PROCTER & GAMBLE (PG) reportó disminuciones interanuales en ingresos y ganancias, ya que los precios más altos buscan compensar la disminución de los volúmenes de ventas y los vientos en contra de las divisas. Para el cuarto trimestre la compañía reportó ingresos netos de USD 3,90 Bn, o USD 1,59 por acción, excluyendo elementos, por debajo de los USD 4,22 Bn, o USD 1,66 por acción, del año anterior.

ALPHABET (GOOG) anunció que despedirá a 12.000 trabajadores, un 6% de su plantilla global.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Cayeron los inicios de viviendas, pero mejoró la encuesta manufacturera de la Reserva Federal de Filadelfia.

EUROPA: Las ventas minoristas del Reino Unido cayeron inesperadamente un 1% en el mes de diciembre, según mostraron el viernes los últimos datos de la Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS).

ASIA: Los precios al consumidor básicos en Japón aumentaron un 4% anual en diciembre, la tasa de inflación más alta desde 1981.

BRASIL: El desempleo continuó su tendencia a la baja y entre septiembre y noviembre de 2022 anotó un 8,1%, su menor registro desde abril de 2015, según datos del Gobierno.

COLOMBIA: La economía registró un crecimiento de un 3% interanual en noviembre, en una moderación de la actividad por tercer mes consecutivo, informó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fuerte toma de ganancias de bonos en dólares un día después del anuncio de recompra de deuda

Los bonos en dólares mostraron el jueves ayer fuertes caídas, como parte de una toma de ganancias después de varias jornadas de ganancias, que se habían extendido tras el anuncio del ministro de Economía Sergio Massa de recomprar soberanos para mejorar el perfil de deuda.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 7,3% y se ubicó en los 1938 puntos básicos.

Se observó un reacomodamiento de precios luego del anuncio de Massa sobre la recompra de deuda externa por USD 1.000 M y que el BCRA subiera 200 bps la tasa de pasivos. Además, esto se dio en sintonía con las principales bolsas del mundo que renovaron temores acerca de una recesión global.

En el transcurso de este año, el Tesoro tiene que abonar a bonistas intereses por USD 3.666 M. Se entiende que con la recompra se puede reducir algo esa cifra, dependiendo de cómo marche la operación.

Por otro lado, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) desembolsará cerca de USD 400 M este año. Según la prensa, los fondos llegarían en dos tramos de USD 200 M y que están vinculados a un nuevo programa que tendrá como objetivo sostener durante todo el año la Tarjeta Alimentar. Como los gastos se harán en pesos, los dólares irán a reforzar de forma directa las reservas del BCRA. Se espera que ingresen más de USD 2.000 M de organismos multilaterales en los primeros meses de este mes.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration se mostraron con una suba promedio de 0,4% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

El Tesoro captó otros ARS 22.037 M en efectivo (valor adjudicado de ar 24.537 M, que se suman a los ARS 416.456 M en efectivo recaudados el miércoles).

Hoy se pagará la renta de los bonos CLISO, CLIUO, MJO26, RCCIO, RNL23 y TLC8O, más la renta y amortización de los títulos PBE23, RCCHO y X20E3.

RENTA VARIABLE: Tras testear una baja intradiaria de más de 5%, el S&P Merval rebotó y logró cerrar neutro

Después de testear una caída de más de 5% en forma intradiaria en la jornada de ayer, el mercado local de acciones mostró un rebote en la mitad de la rueda y logró cerrar neutro.

Esto se dio a pesar de la caída de las principales bolsas globales, afectadas por el temor a una recesión en base a malos datos de desempeño de la actividad económica en Estados Unidos.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró el jueves en los 235.179,74 puntos, después de registrar un mínimo intradiario de 220.600 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.595,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.677M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -4,9%, Grupo Financiero Valores (VALO) -4,1%, Transener (TRAN) -4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,7%, Agrometal (AGRO) -3,7%, y Central Puerto (CEPU) -3,7%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,6%, Banco Macro (BMA) +4%, Cresud (CRES) +2,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,4% y Pampa Energía (PAMP) +1,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Globant (GLOB) -5,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5,2%, Central Puerto (CEPU) -5,1%, Edenor (EDN) -4,7%, Bioceres (BIOX) -2,9%, Telecom Argentina (TEO) -2,4% y Grupo Supervielle (SUPV) -2,2%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4%, Vista Energy (VIST) +3,9%, Despegar (DESP) +3%, Banco Macro (BMA) +2,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) +2,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.102 M en diciembre (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en diciembre un superávit de USD 1.102 M, logrando su cuarto mes consecutivo de performance positiva. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 11.136 M, compuesto por un 54,9% correspondiente a las exportaciones y 45,1% por las importaciones. Este superávit se debió a una caída de las importaciones de -19,3% YoY a USD 5.017 M, mientras que las exportaciones cayeron -7,1% YoY a USD 6.119 M.

Trabajadores representan 43,6% en el reparto de ingresos en el 3°T22

Según el INDEC, los valores anualizados del valor agregado bruto (VAB) para el 3°T22 reflejan una participación de 43,6% para la remuneración del trabajo asalariado, 12,9% para el ingreso mixto bruto, -2,6% en los otros impuestos netos de subsidios a la producción y 46,1% para el excedente de explotación bruto. Sin considerar al sector público, las participaciones relativas son 34,7%, 15,0%, -3,0% y 53,4%, respectivamente. La remuneración al trabajo asalariado descendió de 0,2 puntos p.p. respecto al mismo período de 2021. El ingreso mixto bruto aumentó su participación en 0,2 p.p. y el excedente de explotación bruto disminuyó su participación en 1,8 p.p.

La actividad industrial creció en noviembre +3,1% YoY (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de noviembre una suba de 3,1% YoY, desacelerando respecto a la suba de meses anteriores. En tanto, se registró una leve suba de +0,2% en la medición desestacionalizada, revirtiendo la caída registrada el mes anterior. Durante los diez once meses del año, la producción acumuló una suba de +7,3% con respecto al mismo período de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 27 M y finalizaron en USD 42.814 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ARS 3,59 (+1%) y se ubicó en los ARS 355,41, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 94,1%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 7,47 (-2,2%) y terminó ubicándose en los ARS 332,82, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 94,1%.

El tipo de cambio mayorista avanzó 30 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 183,11 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió USD 38 M.