

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con caídas, aunque la semana cerraría con ganancias

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con caídas (Dow Jones sin cambios, S&P 500 -0,2%, Nasdaq -0,4%), pero los inversores buscan cerrar una semana ganadora para los mercados tras observar un crecimiento económico mejor de lo esperado. Las acciones de Intel se desplomaron más de un 9% en las operaciones posteriores al cierre tras un pésimo informe de ganancias que no alcanzó los resultados esperados.

Los tres índices son positivos para la semana y el mes. El Dow Jones y el S&P 500 han ganado un 1,7% y un 2,2% esta semana, respectivamente. El Nasdaq ha subido un 3,3% en la semana y busca lograr su mejor rendimiento mensual desde julio, tras haber ganado en las últimas cuatro semanas.

Las acciones subieron durante la rueda regular del jueves, alentadas por un informe del producto interno bruto del cuarto trimestre mejor de lo esperado, que avivó las esperanzas que la economía estadounidense pueda experimentar un aterrizaje suave a medida que la Reserva Federal sube las tasas de interés para controlar la inflación.

La temporada de ganancias continúa hoy. American Express, Colgate-Palmolive y Chevron se encuentran entre las empresas programadas para informar los resultados trimestrales durante la jornada.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias, luego que los datos económicos de EE.UU. fueran más fuertes de lo esperado, al tiempo que se tomarán una serie de decisiones de aumentos de tasas de interés de los principales bancos centrales la próxima semana.

El índice Stoxx 600 subió un 0,1% en las operaciones de la mañana, con todas las principales bolsas sin cambios. El petróleo y el gas ganaron un 1,1% mientras que las acciones de alimentos y bebidas cayeron un 0,5%.

Los mercados en Asia cerraron al alza, ya que los inversores evaluaron los precios básicos al consumidor de enero de Tokio que subieron un 4,3%, por encima de las estimaciones, acercándose al ritmo más alto para la capital de Japón desde mediados de 1981.

El Nikkei 225 estuvo ligeramente por encima de la neutralidad para finalizar su sesión en 27.382,56 y el Topix ganó un 0,22% para cerrar en 1.982,66. El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,24% y el índice Hang Seng Tech subió un 0,62%, después de ver un repunte en la primera rueda después de los feriados de Año Nuevo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,56%, mientras los inversores esperan las cifras clave de inflación PCE y evalúan las perspectivas de la economía estadounidense, después que el informe del producto interno bruto del jueves fuera mejor de lo esperado.

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

El petróleo WTI opera al alza, impulsado por un crecimiento económico de EE.UU. más fuerte de lo esperado y las esperanzas de una rápida recuperación de la demanda china a medida que caen los casos y muertes por Covid-19.

El oro se mantiene estable, mientras se esperan los datos de inflación PCE de EE.UU., que se publicarán durante el día, para evaluar la postura de la Reserva Federal sobre nuevas subas de tasas de interés.

La soja aumenta, encaminándose a registrar ganancias semanales, ya que la fuerte demanda mundial de productos agrícolas respalda a los precios, aun cuando las lluvias en Argentina alivian las preocupaciones sobre la oferta.

El euro cae levemente, a pesar de las expectativas del mercado que el Banco Central Europeo implementará la próxima semana un aumento en las tasas de interés dos veces mayor que el de la Reserva Federal.

El yen sube, luego que los datos mostraran que la inflación de los precios al consumidor en Tokio se aceleró a un máximo de casi 42 años este mes, aumentando la presión sobre el BoJ para que reduzca los estímulos.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMERICAN AIRLINES (AAL) registró ganancias que superaron las expectativas de Wall Street, ya que la fuerte demanda de viajes y las tarifas altas impulsaron los resultados durante una dura temporada navideña. El EPS fue de USD 1,17, por encima de los USD 1,14 esperados. Los ingresos fueron de USD 13,19 Bn frente a los USD 13,20 Bn estimados.

INTEL (INTC) emitió resultados del cuarto trimestre que no cumplieron con las estimaciones y dio un pronóstico más débil de lo esperado. La empresa registró una pérdida neta de USD 664 M en comparación con una ganancia de USD 4,62 Bn en el mismo trimestre del año anterior. El EPS fue de USD 0,10 frente a los USD 0,20 esperados. Los ingresos fueron de USD 14,04 Bn, por debajo de los USD 14,45 Bn estimados.

CHEVRON (CVX) se vio beneficiado luego que la empresa anunciara una recompra de USD 75 Bn y dijera que aumentaría su pago de dividendos.

DOW INC (DOW) no cumplió con las estimaciones de Wall Street para los resultados del cuarto trimestre, afectado por mayores costos de energía, una demanda más débil e interrupciones en la cadena de suministro, y dijo que eliminaría alrededor de 2.000 empleos, o alrededor del 5% de su fuerza laboral. Las ventas netas en el cuarto trimestre cayeron un 17% a USD 11,86 Bn, por debajo de la estimación promedio de USD 12 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: El PIB de EE.UU. creció un 2,9% anualizado en el cuarto trimestre. Se publicarán el índice de precios PCE para diciembre, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para enero y la venta de viviendas pendientes.

EUROPA: Se publicaron los datos del consumidor francés para enero.

ASIA: Los precios de las propiedades residenciales privadas en Singapur aumentaron un 0,4% en el último trimestre de 2022. El índice de precios al productor en Australia aumentó un 5,8% en el último trimestre de 2022 sobre una base anualizada.

CHILE: La Comisión de Trabajo del Senado aprobó el último paquete de indicaciones del proyecto que busca ajustar la jornada laboral semanal a 40 horas. La tramitación en sala continuará en marzo.

MÉXICO: La tasa de desempleo se situó en diciembre de 2022 en el 2,8%, lo que equivale a un total de 1,6 millones de personas, según ha divulgado el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy LEDEs y un bono dolar linked para cubrir vencimientos.

El Gobierno licitará hoy títulos en pesos y dolar linked, para cubrir vencimientos y atender al déficit. Esta semana hay vencimientos por unos ARS 100.000 M. Pero como se cubrieron con el fondeo obtenido en la licitación de la semana pasada, el Tesoro buscará fondos extras para afrontar vencimientos de febrero por cerca de ARS 400.000 M.

Los bonos en dólares terminaron el jueves con precios mixtos, atentos a la recompra de deuda y luego que el BCRA anunciara una baja en las tasas pasivas de los Fondos Comunes de Inversión (FCI).

Después que tuvieran una recuperación importante desde sus valores mínimos teateados entre julio y octubre de 2022, los soberanos se sostienen en sus precios y sin sobresaltos. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó apenas 0,2% y se ubicó en los 2191 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron ayer con una suba promedio de 0,6% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

El embajador de Arabia Saudita en Argentina, Hussein M. Alassiri, y directivos del Fondo Saudí para el Desarrollo se reunió ayer con Sergio Massa para anunciar inversiones por USD 500 M en proyectos de energía y salud alimentaria.

El Gobierno deberá abonar la próxima semana compromisos con el FMI por unos USD 1.376 M. Se trata del vencimiento del 30 de enero por USD 685 M y del 1º de febrero por USD 691 M. En marzo hay un vencimiento de USD 2.691 M.

El BCRA habilitó ayer a las entidades financieras a realizar operaciones de caución bursátil tomadoras -pasivas- en pesos, en bolsas y mercados autorizados por la CNV. Además, decidió ubicar desde hoy la tasa de referencia para las operaciones de pases pasivos de los Fondos Comunes de Inversión (FCI) en 85% de la tasa de pases pasivos para entidades financieras.

Ahora la tasa de pases pasivos para FCI quedará en el 61,2% de tasa nominal anual, pero la recorta en 7,2% respecto del aumento del lunes.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió por quinta rueda consecutiva, pero no alcanzó el máximo intradiario de la semana pasada

El mercado local de acciones subió por quinta rueda consecutiva después del ajuste de la semana pasada de más de 9%, en un marco de cobertura ante la elevada inflación, alto déficit fiscal y bajo nivel de reservas.

La bolsa doméstica se alineó a la tendencia externa, donde los mercados globales subieron después de conocerse datos que mostraron un mercado laboral resistente y un crecimiento mejor de lo esperado en el último trimestre. Eso ayudó a aliviar los temores de una recesión.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó 0,5% y cerró en los 261.498,77 puntos, después de registrar un máximo valor intradiario de 264.348 unidades, aunque sin alcanzar el punto más alto de la semana pasada de 267.244 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.463,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.661,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Cresud (CRES) +4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,1%, Transener (TRAN) +3,1% y Edenor (EDN) +2,6%, entre las más importantes. Terminaron cayendo: Cablevisión Holding (CVH) -1,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,3%, Loma Negra (LOMA) -0,3%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Mercado Libre (MELI) +5,1%, Despegar (DESP) +4,2%, IRSA (IRS) +3,1% y Globant (GLOB) +2,9%, entre otras.

Se destacaron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -3,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,5%, Vista Energy (VIST) -1,8%, Loma Negra (LOMA) -1,6%, y Corporación América (CAAP) -1,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Confianza del consumidor subió en enero 7,3% MoM (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una suba en enero de 7,3% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada negativa de 4,0%. En cuanto a los componentes del índice, se observan variaciones heterogéneas. Todos los subíndices del ICC mostraron variaciones mensuales positivas, Situación Personal subió 2,1%, Situación Macroeconómica 10,8% y Bienes Durables e Inmuebles 9,7%, siempre con respecto al mes pasado.

Producción industrial cayó 1,3% YoY en diciembre y creció 4,8% en 2022

Según Ferreres, en el mes de diciembre la producción industrial cayó 1,3% interanual, acumulando para el total de 2022 un avance de 4,8%. Por su parte, la medición desestacionalizada registró una contracción de 0,3% respecto de noviembre. Entre los sectores, la baja se explica principalmente por las contracciones que se registraron en la producción de automotores (-6,9% YoY), en la industria de minerales no metálicos (-10,4% YoY) y en el complejo oleaginoso (-8,7% YoY).

Morosidad del sector privado se mantuvo en 3,1% en noviembre

De acuerdo al BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en noviembre en 3,1%, sin cambios relevantes respecto al mes anterior. Al distinguir por segmento de crédito, se observó un leve aumento en el mencionado indicador de la cartera corporativa y una ligera reducción en el del segmento destinado a los hogares. En términos interanuales, el indicador de morosidad del sector privado se redujo 1,5 p.p. a nivel sistémico (-1,6 p.p. en el segmento corporativo y -1,4 p.p. para los hogares).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 208 M y finalizaron en USD 42.272 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el jueves ARS 3,25 (+0,9%) y se ubicó en los ARS 369,33, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 99,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 24 centavos (+0,1%) y terminó ubicándose en los ARS 352,22, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,1%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 29 centavos y cerró en ARS 185,32 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 45 M.