

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con caídas, al inicio de una semana importante

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con caídas (Dow Jones -0,7%, S&P 500 -1%, Nasdaq -1,4%), mientras los inversores se preparan para la semana más importante de la temporada de ganancias y para un posible aumento de la tasa de interés de la Reserva Federal.

Wall Street está saliendo de una semana ganadora mientras continúa el repunte del mercado durante enero. El Nasdaq Composite ganó un 4,3% en la semana, mientras que el S&P 500 y el Dow Jones sumaron un 2,5% y un 1,8%, respectivamente. El S&P 500 subió un 6% en lo que va de 2023 luego de una pérdida del 19% el año pasado y cerró en un nuevo máximo hasta la fecha el viernes pasado.

Alrededor del 20% del S&P 500 informará ganancias esta semana, incluidos McDonald's y General Motors el martes, seguidos de las tecnológicas Apple, Meta Platforms, Amazon y Alphabet más adelante.

El Comité Federal de Mercado Abierto se reúne el martes y el miércoles, cuando se espera que la Fed suba las tasas en un cuarto de punto porcentual. Los inversores buscarán pistas sobre cuánto subirá el banco central las tasas en la lucha contra la inflación.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los inversores se centran en la próxima reunión de la Reserva Federal comienza el martes. La reunión de dos días concluirá cuando el Comité Federal de Mercado Abierto del banco central anuncie su última decisión sobre las tasas de interés.

El índice Stoxx 600 baja un 0,8% a la mañana, con casi todos los sectores en números negativos. La tecnología lideró las pérdidas, un 2,8% menos. Asimismo, el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo llevarán a cabo sus respectivas reuniones de política monetaria el jueves.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando los mercados de China subieron al reanudar las operaciones después de un receso de Año Nuevo de una semana y se dirigen a un mercado alcista. En Japón, el Nikkei 225 ganó un 0,2%.

El componente de Shenzhen de China subió un 1% y el compuesto de Shanghái subió un 0,42%, contrarrestando la tendencia en la región en general. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2,37%, ya que las acciones inmobiliarias y tecnológicas lideraban las pérdidas.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,56%, mientras los inversores esperan el inicio de la primera reunión del año de la Reserva Federal el martes y evalúan las perspectivas de la economía en función a la reciente publicación de datos más optimistas.

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

El petróleo WTI opera sin cambios, respaldado por las tensiones en el Medio Oriente luego de un ataque con drones en Irán y cuando Beijing se comprometió durante el fin de semana a promover una recuperación del consumo.

El oro retrocede, mientras los participantes del mercado a nivel mundial esperan una serie de reuniones de los principales bancos centrales, con el foco principal puesto en la Reserva Federal.

La soja aumenta, debido a que persisten las preocupaciones sobre una fuerte reducción de la producción en Argentina, afectada por la sequía, a pesar del alivio de las lluvias recientes.

El dólar (índice DXY) cae levemente, antes de las reuniones de los bancos centrales esta semana, incluida la de la Reserva Federal, con los operadores concentrados en la orientación de la senda de aumentos de las tasas de interés.

El euro sube, con el apoyo de la continua retórica de línea dura de los formuladores de políticas del BCE, a pesar de los temores de una profunda recesión en la Eurozona.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CHEVRON (CVX) registró una ganancia récord de USD 36,5 Bn para 2022 que fue más del doble de las ganancias del año anterior, pero el resultado final estuvo por debajo de las estimaciones de Wall Street. La empresa informó ganancias ajustadas de USD 7,9 Bn, o USD 4,09 por acción, por debajo de la estimación de una ganancia de USD 4,38 por acción.

SILVERGATE CAPITAL (SI) se vio perjudicado después que suspendió los pagos de dividendos en sus acciones preferentes de la Serie A, en un esfuerzo por preservar el capital mientras navega por la reciente volatilidad del criptomercado.

RYANAIR (RYAAY) registró su mayor beneficio después de impuestos para el cuarto trimestre y dijo que las reservas para vuelos de Pascua y verano en las últimas semanas fueron "muy sólidas", impulsadas por la demanda de los viajeros asiáticos y un dólar estadounidense fuerte. La aerolínea irlandesa informó que había ganado 211 millones de euros (USD 229,40 M) en el último trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El PIB de Alemania creció un 0,5% YoY durante el 4ºT22, por debajo de las expectativas.

ASIA: Hoy se publicarán la tasa de desempleo, la producción industrial, las ventas minoristas de Japón, y los índices PMI compuesto y PMI manufacturero de China.

COLOMBIA: El Banco de la República anunció una suba de 75 puntos básicos en la tasa de interés, que fue fijada en el 12,75% anual, con lo que prolonga una tendencia de alza que comenzó en septiembre de 2021.

BRASIL: El Gobierno registró un superávit presupuestario primario de 54.100 millones de reales (USD 10.700 M) en 2022, informó el Tesoro, tras un resultado positivo de 4.400 millones de reales en diciembre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó el viernes ARS 223 Bn que quedarán como fondos extras para cubrir vencimientos de febrero

El Tesoro captó en la licitación del pasado viernes ARS 222.984 M, a través de la licitación de tres Letras de descuento (LEDES) y un bono dollar linked.

La semana pasada había vencimientos por ARS 106.000 M, pero los mismos fueron cubiertos con fondos extras tomados en la licitación del 18 de enero. Lo obtenido el viernes quedará para cubrir vencimientos de febrero.

Hoy se realizará la segunda vuelta, donde se podrán recibir y adjudicar ofertas por hasta un 20% del total del valor nominal adjudicado en la licitación del viernes.

Los bonos soberanos en dólares terminaron la semana pasada con ganancias, atentos a la recompra de deuda externa, a una posible ampliación de tal programa, y con la mirada puesta en el exterior donde los mercados observan de cerca las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales para controlar la inflación.

El riesgo país se redujo en la semana 50 unidades (-2,7%) y se ubicó en los 1826 puntos básicos.

Más allá que la recompra es una buena noticia, los inversores siguen de cerca el nivel de reservas, la tasa de inflación, el déficit fiscal y la evolución de la economía doméstica, en un año de incertidumbre política frente a las elecciones presidenciales.

El Gobierno abonará esta semana al FMI vencimientos por unos USD 1.376 M. Hoy abonará USD 685 M y el miércoles otros USD 691 M. Es probable que estos fondos salgan de las reservas internacionales, hasta que en marzo ingrese un nuevo desembolso del organismo por más de USD 5.000 M, después de aprobada la revisión de las cuentas públicas por parte del board del Fondo. En marzo hay un vencimiento de USD 2.691 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron subas durante la semana, con los títulos de corta duration subiendo en promedio 1% y los bonos de larga duration ganando en promedio 3,5%, atentos a la licitación del viernes del Tesoro y frente a los buenos resultados de las últimas licitaciones de deuda.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió por sexta semana consecutiva, pero quedó por debajo de su récord histórico en pesos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron la semana en alza, después de conocerse la inflación norteamericana se desacelerara y cerrara 2022 en 5%, el mercado local de acciones mostró ganancias en las últimas cinco ruedas y acumuló seis semanas consecutivas de alzas, a pesar del ajuste de la última jornada.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 2,7% y cerró en los 254.295,43 puntos, después de registrar un máximo de 264.349 unidades y un mínimo de 247.266 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 26.339,1 M, marcando un promedio diario de ARS 5.267,8 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 31.450,5 M, dejando un promedio diario de ARS 6.290,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Transener (TRAN) +18,2%, Edenor (EDN) +12,5% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +11,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Grupo Supervielle (SUPV) -3,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,9%, y Banco Macro (BMA) -1,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con precios mixtos. Sobresalieron al alza: IRSA (IRS) +11,9%, Mercado Libre (MELI) +11,5%, Edenor (EDN) +7,7%, Cresud (CRES) +4,5%, y Ternium (TX) +3,8%, entre las más importantes.

En tanto, se destacaron a la baja: Loma Negra (LOMA) -3,9%, Globant (GLOB) -3,8%, YPF (YPF) -3,7%, Vista Energy (VIST) -3,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió 3,2% YoY en diciembre y 2,3% en 2022

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en diciembre una suba 3,2% YoY y de 1,6% MoM. La mejor performance en diciembre estuvo en "Alimentos y bebidas" con un aumento anual de 6,8%. En el acumulado 2022, esta variable presentó una variación interanual positiva de 2,3%. El uso de la capacidad instalada se ubicó en 72,9%, 1,2 puntos por encima de noviembre.

Actividad económica creció 4,8% en 2022 (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica cayó en diciembre 0,5% YoY, siendo la primera del año. Por su parte, la medición desestacionalizada no registró cambios respecto al mes precedente. De este modo, la actividad económica acumuló así un crecimiento de 4,8% para el total de 2022. A su vez, las proyecciones para el año que comenzó anticipan un resultado negativo del producto, con tensiones macros no resueltas, con fuertes limitaciones por la falta de divisas y con un magro consumo privado derivado de años de contracción de los ingresos de las familias.

Inversión productiva registró una suba en noviembre de 2,8% YoY (ITE-FGA)

De acuerdo al ITE-FGA, la inversión productiva registró en noviembre una caída de 0,8% MoM. Asimismo, registró una variación de 2,8% YoY. En los primeros once meses del 2022 la inversión finalizó con un crecimiento de 9,6%. La misma se encuentra cercana a los niveles máximos de la serie que se vieron a finales del 2017.

En diciembre, los argentinos repatriaron fondos del exterior por USD 95 M

Según el BCRA, en diciembre pasado la formación neta de activos externos de residentes del sector privado no financiero (FAE), también llamada atesoramiento o fuga, volvió a registrar una repatriación de capitales en lugar de salida por un monto neto de USD 95 M. De todos modos, el balance del 2022 arroja una salida neta de capitales de USD 773 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 445 M y finalizaron en USD 42.260 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó en la semana ARS 9,6 y se ubicó en los ARS 370,58, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 99,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 26 centavos y terminó ubicándose en los ARS 352,78, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 2,16 y cerró en ARS 185,61 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió desprenderse de USD 181 M en dicho período.