

GLOBAL: Las bolsas globales son afectadas por la caída del comercio mundial

Las principales bolsas de EE.UU. sufrieron bajas en la jornada de ayer, impactadas por el precio del crudo WTI en su nivel más bajo desde 2009 en USD 63 por barril. Las compañías energéticas fueron las más perjudicadas.

El índice S&P 500 cerró en 2060,31 puntos (-0,73%), el Nasdaq Composite cayó a 4740,69 puntos (-0,84%), y el Dow Jones Industrial operó sobre las 17852,48 unidades (-0,59%).

Los futuros de los mercados estadounidenses señalan una apertura con bajas promedio de 0,3%, absorbiendo la caída en los mercados globales, y en espera de mayores indicadores sobre el mercado laboral norteamericano.

Se dará a conocer el reporte de ofertas de trabajo y rotación laboral (JOLTS) de la Oficina de Estadísticas Laborales. Será importante dado que la Presidente de la Reserva Federal, Janet Yellen, se ha referido al mismo en algunos de sus comentarios sobre el mercado laboral durante este año. Las ofertas de trabajo aumentarían a 4.790.000, según las estimaciones del mercado.

Las acciones europeas caen en promedio 1,3%, siguiendo los bajos precios del petróleo registrados ayer y la fuerte contracción del índice de China.

El sector de recursos básicos en Europa, de gran exposición a la economía China, cae alrededor de 2%.

La nueva caída de los precios del crudo registrada ayer sacudió a las acciones energéticas, mientras que pesa la caída de las acciones de la cadena británica de supermercados Tesco (TSCDF) tras una nueva advertencia sobre sus ganancias.

Grecia llamó a elecciones presidenciales anticipadas para la semana que viene (el Athens Stock Exchange baja 11% y el rendimiento del bono del gobierno griego a 10 años aumentó 29 pb a 7,63%).

En tanto, la balanza comercial de Alemania presentó un superávit en octubre de USD 20,6 Bn, que superaron las expectativas de USD 19,2 Bn. A su vez, se revisó el dato de septiembre al alza (desde USD 18,5 Bn a USD 18,6 Bn).

En el Reino Unido, tanto la producción industrial como la producción manufacturera se contrajeron en octubre en forma mensual (0,1% y 0,7% respectivamente), y cayeron por debajo de las expectativas de un crecimiento de 0,2% (en ambos casos).

El petróleo WTI rebota a USD 63,92 luego de haber testeado los USD 62, y los metales preciosos operan en terreno positivo (el oro cotiza a USD 1204,90 por onza troy y la plata a USD 16,42 por onza troy con una variación de +0,85%). La soja cotiza a USD/tn 382,92, mientras que el maíz opera a USD/tn 147,83 y el trigo a USD/tn 224,11.

Los principales índices asiáticos finalizaron en baja, afectados fuertemente por la rebaja en las expectativas de crecimiento de la economía China, sumado al miedo que despertaron las nuevas restricciones a los bonos corporativos, que llevaron a una extensa oleada de ventas de activos en las últimas horas de la sesión del mercado.

El gobierno chino podría recortar su pronóstico de crecimiento para 2015 a solo 7%, desde el objetivo anterior en 7,5%. En tanto, la casa oficial de compensación de bonos en China sorprendió a los comerciantes excluyendo alrededor de USD 81 Bn para renegociar acuerdos de bonos.

Así, el Shanghai Composite perdió 5,44% y operó sobre los 2856 puntos, el Nikkei 225 cayó 0,68% hacia los 17813 puntos y el Hang Seng finalizó con caídas del 2,34% sobre los 23486 puntos.

En el mercado de divisas el yen se aprecia a USDJPY 119,97 con una variación de +0,61%, el euro muestra una parcial recuperación y opera a EURUSD 1,24 y la libra esterlina disminuye su valor a GBPUSD 1,5641.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años de EE.UU. se vieron fortalecidos frente al contexto global y cotizan a 2,264%, en tanto que los bunds alemanes con similar vencimiento lo hacen a 0,719%, los bonos de Reino Unido a 10 años se ubican en 1,935%, y los bonos de Japón para el mismo vencimiento cotizan a 2,423%.

MCDONALD'S (MCD): Informó que sus ventas en noviembre en locales con más de un año de operación en EE.UU. registraron una caída de 4,6% frente a noviembre de 2013. La compañía atribuyó el resultado a la fuerte competencia de cadenas de lo que se denomina "comida rápida e informal".

RENTA FIJA: Esta semana la corte de EE.UU. define el pedido de embargo al BCRA y comienza el canje del Boden 2015

Esta semana la mirada de los inversores estará en los resultados que arroje la operación que quiere realizar el Gobierno, en parte para descomprimir las necesidades financieras.

El canje de deuda por hasta USD 3.000 M de Bonar 2024 (AY24) se realizará al mismo tiempo que la Corte de Apelaciones de Nueva York comenzará a definir un nuevo pedido de embargo a activos del Banco Central de la República Argentina (BCRA) efectuado por los fondos holdouts, en una audiencia con las partes convocada para el mediodía de mañana (hora argentina).

En lo que se refiere a la operación que comenzará este miércoles, el Gobierno ofreció el pago anticipado de los USD 6.700 M en Boden 2015 (RO15), que vencen en octubre próximo, con la intención de demostrar su buena capacidad de pago ante los acreedores externo y locales.

De esta manera, Economía pagará USD 97 por cada lámina de USD 100 valor nominal de RO15. La segunda opción es canjear esos bonos por Bonar 2024 (AY24), que pagan un interés de 9% anual en dólares. Los bonistas recibirán en dicha opción USD 99,7 de AY24 por cada USD 100 de RO15 e intereses en efectivo por USD 1,53611 por cada USD 100 valor nominal.

El mercado descuenta que buena parte de esa deuda ya está colocada entre inversores institucionales, como bancos de inversión y la ANSeS.

Pero por otro lado, esta operación no es muy atractiva para pequeños inversores, dado que si realiza el canje estaría perdiendo una TIR de 11,3%. Por eso recomendamos que esperen a la expiración del RO15.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el lunes 1,1% para ubicarse en los 715 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Los datos negativos globales afectaron los ADRs en Nueva York

En Argentina no hubo actividad bursátil y financiera en el día de ayer, debido al feriado por el “Día de la Inmaculada Concepción de María”.

Los papeles argentinos que cotizan en la Bolsa de Nueva York operaron en el inicio de la semana con importantes pérdidas, influenciados por el delicado contexto externo.

Los peores comportamientos pasaron por los papeles de: Petrobras (PBR US) -6,7%, YPF (YPF US) -5,3%, Banco Francés (BFR US) -4,4%, IRSA (IRS US) -3,7%, Tenaris (TS US) -3,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL US) -3,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS US) -3%, Pampa Energía (PAM US) -2,4%, Petrobras Argentina (PZE US) -1,8%, Telecom Argentina (TEO US) -0,9%, Cresud (CRESY US), -0,7% y Edenor (EDN US) -0,3%.

La única acción que se mostró positiva en Nueva York fue la de Banco Macro (BMA US) que ganó en el comienzo de la semana 0,1%.

La semana pasada el Merval se ubicó en los 9580,55 puntos, registrando una ganancia 2,3% respecto al cierre de la semana anterior.

El volumen fue nuevamente bajo en las últimas cinco jornadas respecto a la semana previa. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 646,2 M, con un valor promedio diario de ARS 129,2 M. En Cedears se transaron ARS 17,7 M.

Indicadores Macroeconómicos

Cae el crédito al sector privado

De acuerdo a datos divulgados por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), en el último fin de semana largo del año, 757 mil turistas viajaron por el país y gastaron alrededor de ARS 932 M, activando al comercio, los servicios y las economías regionales. CAME explicó que en lo que va del año hubo en total 9 fines de semanas turísticas, donde viajaron 9,6 millones de turistas y dejaron ingresos directos por ARS 10.883 M. En comparación con el mismo período de 2013, este año hubo tres fines de semana largos más, en los cuales viajaron casi 1 millón de personas más que el año pasado y los gastos directos subieron 16%. Como patrón general, 2014 se destacó porque una mayor cantidad de personas viajaron, pero a la vez, hubo más cuidado con los gastos.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales al día 4 de diciembre se ubicaron en los USD 28.902 M.

Noticias Sectoriales

Presentan la canasta navideña con productos del Programa Precios Cuidados

La Asociación Bancaria confirmó un cese de actividades de 48 horas en las entidades públicas, cooperativas y el BCRA por la falta de acuerdo respecto de una compensación salarial de fin de año. El secretario general, Sergio Palazzo, podría reunirse mañana con el Ministro de Economía, Axel Kicillof, para debatir la situación.

Vanoli va al Senado para debatir su pliego

El presidente del BCRA será recibido por los integrantes de la Comisión de Acuerdos para debatir el pliego enviado por el Poder Ejecutivo para su confirmación al frente de la autoridad monetaria. De acuerdo con el Boletín de Reuniones de la Comisión, los senadores recibirán a Alejandro Vanoli a partir de las 9 en el Salón Arturo Illia. Junto con Vanoli también concurrirá a la reunión Pedro Martín Biscay, uno de los nuevos directores de la entidad monetaria.