



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leve alza, a la espera de un acuerdo por los estímulos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leve alza (en promedio +0,1%), después de que los principales índices cerraran ayer en máximos históricos. Estos records se produjeron por el optimismo en torno a las vacunas contra el Covid-19, como así también ante la esperanza de que el Congreso en Washington pronto llegue a un consenso sobre medidas de estímulo adicionales, en medio de la segunda ola de contagios.

El líder de la mayoría republicana en el Senado, Mitch McConnell, dijo que es "muy probable" que el Congreso trabaje durante el fin de semana y que los legisladores aprobarían una medida de financiamiento a corto plazo hasta la aprobación definitiva del paquete de USD 900 Bn. La presidenta demócrata de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, ratificó el consenso.

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo y cayó el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en diciembre. Se incrementaron los permisos de construcción en noviembre.

Las principales bolsas de Europa operan estables, a medida que resurgen los temores por el Brexit. El primer ministro británico, Boris Johnson, dijo que las conversaciones se encuentran en una "situación grave" y que es poco probable que se llegue a un acuerdo a fin de año, a menos que la UE esté dispuesta a modificar su posición sobre la pesca.

Por otra parte, un influyente panel asesor de la FDA aprobó el jueves de manera unánime la vacuna contra el coronavirus de Moderna para uso de emergencia, un paso clave hacia su distribución en EE.UU. la próxima semana.

Se desaceleraron las ventas minoristas en el Reino Unido en noviembre. Mejoraron las expectativas empresariales y el índice Ifo de confianza empresarial de Alemania en diciembre.

Los mercados en Asia cerraron en baja, a medida que los inversores reaccionan a la decisión del Banco de Japón. La entidad monetaria anunció el viernes una extensión de seis meses de su programa especial destinado a aliviar las presiones financieras corporativas en medio de la pandemia de coronavirus.

El aumento de casos en ciertas partes de Japón y el norte de Asia también puede estar afectando el sentimiento de los inversores.

La inflación de Japón profundizó su registro negativo en noviembre. El BoJ mantuvo estable su tasa de referencia.

El dólar (índice DXY) opera con un leve rebote, cerca de un mínimo de dos años y medio, aunque el avance hacia el acuerdo por un paquete de estímulos estadounidense mantiene bajo presión a la divisa como activo de cobertura.

El yen registra bajas, presionado por la suba del dólar, cuando el BoJ se comprometió a sostener su política monetaria expansiva, reduciendo la divergencia de posturas con la Fed y el BCE.

La libra esterlina registra pérdidas, cuando los comentarios pesimistas de Johnson sobre un estancamiento en las negociaciones por el Brexit aumentan la aversión al riesgo.

El petróleo WTI observa leves caídas tras alcanzar un máximo de nueve meses, a medida que el aumento de casos de Covid-19 aviva los temores de la débil demanda global.

El oro opera en baja, limitado por el rebote del dólar, pero el metal está en camino de registrar su tercera ganancia semanal consecutiva por las esperanzas de lanzar estímulos en EE.UU.

La soja muestra subas, mientras la fuerte demanda y las preocupaciones sobre los bajos niveles de producción en Sudamérica impulsan la cotización del cultivo a un máximo de seis años y medio.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran alzas, a la espera de que el Congreso avance en las negociaciones por los estímulos. El retorno a 10 años se ubica en 0,94%.

ACCENTURE (ACN) declaró USD 2,32 de ganancias por acción sobre ingresos de USD 11.760 M. Por su parte, el mercado había apuntado USD 2,05 por acción y USD 11.360 M de ingresos. La compañía también aumentó sus perspectivas para el año fiscal 2021.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno licita hoy tres Letras del Tesoro en pesos por VN ARS 15 Bn

El Ministerio de Economía licitará hoy tres bonos en pesos con vencimiento previsto entre enero y mayo de 2021, por un monto nominal de hasta ARS 15.000 M.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas, y la licitación de los instrumentos se realizará mediante indicación de precio, el que deberá ser igual o superior a los precios mínimos anunciados.

Se trata de la reapertura de la emisión de las Letras del Tesoro en pesos a descuento con vencimiento el 29 de enero de 2021 (S29E1), a un precio de ARS 963,87 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal de ARS 4.000 M. Se reabre también la emisión de las Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar más un margen de 320 bps con vencimiento el 31 de marzo de 2021 (S31M1), a un precio de ARS 1.049,80 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal de ARS 5.000 M. Por último, se reabre la emisión de las Letras del Tesoro en pesos ajustadas por CER a descuento con vencimiento el 21 de mayo de 2021 (X21Y1), a un precio de ARS 1.023,58 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal de ARS 6.000 M. Todos los valores a colocar serán ampliables hasta el monto máximo a emitir.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior cerraron el jueves con ligeras subas, en un contexto en el que la atención permanece en las negociaciones entre el Gobierno y el FMI por un programa de facilidades extendidas.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina apenas se redujo 0,1% y quedó en 1380 puntos básicos.

Si bien un acuerdo con el FMI es clave para la economía doméstica, la incertidumbre de los inversores crece por los efectos de la pandemia en el país sin certeza respecto a la aplicación de la vacuna contra el Covid-19.

El Banco Central subastó ayer Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días por un monto de ARS 183.382 M (vencían ARS 193.163 M), a una tasa de interés de 38% anual.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió apenas 0,2% mientras los mercados externos se manifestaron al alza

Mientras los mercados norteamericanos cerraron en alza por el optimismo sobre un proyecto de ley de estímulo en EE.UU., la bolsa local terminó con una ligera baja en un contexto en el que los inversores dudan sobre las negociaciones entre Argentina y el FMI, dado que un acuerdo se puede alcanzar recién en el 2ºT21

En este sentido, el índice S&P Merval cerró el jueves con una baja de apenas 0,2% y se ubicó en los 53.115,58 puntos, tras registrar una mejora intradiaria de 1,2%.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.006,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.487,3 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Telecom Argentina (TECO2), BBVA Banco Francés (BBAR), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Financiero Valores (VALO) y Transener (TRAN), entre otras.

Sin embargo, cerraron en alza: Holcim Argentina (HARG), Loma Negra (LOMA), Pampa Energía (PAMP), Central Puerto (CEPU) y Mirgor (MIRG), entre las más importantes.

En la bolsa de Nueva York las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Cayeron: Telecom Argentina (TEO) -5,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,6% y Banco Macro (BMA) -1,1%, entre otras. Subieron: Globant (GLOB) +4,4%, Edenor (EDN) +3,9%, Loma Negra (LOMA) +2,5% y Ternium (TX) +2,4%, entre las más importantes.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) acordó un crédito con el banco China Development Bank Shenzhen Branch por hasta CNY 1.400 M (unos USD 200 M), para financiar la compra de equipos de telecomunicaciones.

Indicadores y Noticias locales

Desempleo se ubicó en 11,7% en el 3ºT20

Según el INDEC, la tasa de desocupación se incrementó al 11,7% en el 3ºT20, esta suba fue de 2,0 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2019. Sin embargo, en relación con el segundo trimestre del año cayó 1,4 pp. El número de desocupados se mantuvo prácticamente sin cambios con relación al segundo trimestre, por lo tanto, la caída de la TD se explica, principalmente, por el aumento de la PEA. Al igual que en el trimestre anterior, la cantidad de personas que no trabajó, pero buscó hacerlo, estuvo acotada en virtud de las restricciones a la circulación para algunas actividades durante el período de relevamiento.

Índice sintético de energía disminuyó 9,7% YoY

De acuerdo al INDEC, en el 3ºT20 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una baja de 9,7% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una suba de 6,5% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 7,9% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, que no incluye la generación utilizada como insumo en el proceso de producción de las centrales eléctricas, verificó, en el 3ºT20 una disminución de 2,9% YoY.

Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 46,3% YoY

Según el INDEC, en el 3ºT20 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 87.440,3 M, lo que representa un incremento de 46,3% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 46,5% en la facturación de producción nacional y de 45,8% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 45,9% en las ventas al mercado interno y de 51,9% en las exportaciones.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró estable en ARS 142,65, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió 0,3% y se ubicó en ARS 140,79, marcando una brecha con el mayorista de 70,2%.

Por su parte, el dólar mayorista ascendió nueve centavos el jueves y se ubicó en ARS 82,71 (para la punta vendedora).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 34 M y se ubicaron en los USD 38.828 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos ni total ni parcialmente dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.