



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan estables, tras el informe de alta inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,1% y Nasdaq sin cambios), después que el Nasdaq Composite subió por tercera rueda consecutiva, a pesar del informe del índice de precios al consumidor muy elevado. En ese sentido, la inflación mostró el aumento interanual más alto desde junio de 1982, en gran medida en línea con las expectativas de Wall Street.

Por otra parte, la temporada de ganancias del cuarto trimestre comienza esta semana con varios bancos importantes informando mañana. Dado el fuerte crecimiento económico en el período, se espera más evidencia de ganancias sólidas continuas de las compañías para ayudar a calmar los temores por el endurecimiento de la Fed y la inflación.

Aumentó la inflación, al tiempo que se contrajeron el balance presupuestario de diciembre y los inventarios de petróleo. Se publicarán las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo bajista, debido a que los mercados mundiales se debilitaron luego de la última lectura de inflación de EE.UU. que mostró que los precios al consumidor aumentaron nuevamente más en diciembre a un ritmo muy alto.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que la economía es suficientemente robusta y necesita una política monetaria más estricta, lo que probablemente implicará aumentos de tasas de interés, disminución de las compras de activos y una hoja de balance más reducida.

Los mercados en Asia cerraron en baja, ya que el informe de alta inflación en EE.UU. consolida las expectativas del mercado de un aumento de tasas. Mientras tanto, las preocupaciones resurgieron cuando la Organización Mundial de la Salud advirtió que los casos de ómicron están "fuera de control", mientras la variante reemplaza rápidamente a delta como dominante en todo el mundo.

Por otra parte, TSMC de Taiwán informó sus resultados del cuarto trimestre, registrando un aumento récord de 16,4% en las ganancias trimestrales. La ganancia neta del trimestre aumentó a 166.200 M de dólares taiwaneses (USD 6.000 M) desde los 142.800 M de dólares taiwaneses del año anterior.

Aumentarían las exportaciones, importaciones y el saldo comercial de China para diciembre.

El dólar (índice DXY) opera estable, después que los datos de inflación más altos en casi 40 años no se consideran lo suficientemente preocupantes como para cambiar una perspectiva de tasas de interés ya agresiva.

La libra esterlina muestra una suba, a medida que los operadores consideran que la economía británica puede sobrevivir a un aumento en los casos de Covid-19 y que el BoE comenzará a subir las tasas el próximo mes.

El yen avanza levemente, aun cuando la elevada inflación en EE.UU. sostiene las expectativas para este año de varios aumentos en las tasas de interés, junto con el final del programa mensual de compra de bonos en marzo.

El petróleo WTI no registra variaciones, en medio de la incertidumbre sobre la demanda a corto plazo a medida que aumentan los casos de la variante ómicron del coronavirus en todo el mundo.

El oro registra un sesgo bajista, ya que los rendimientos de los Treasuries moderaron las subas cuando los datos de inflación coincidieron con las expectativas, reiterando la necesidad de un rápido aumento en las tasas de interés.

La soja muestra caídas, aunque las condiciones cálidas y secas en el sur de Brasil y partes de Argentina han generado dudas sobre las perspectivas de la cosecha.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben, después que el informe de inflación mostrara que los precios al consumidor aumentaron a su ritmo más rápido desde 1982.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones significativas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

T ROWE PRICE (TROW) informó un modesto aumento en los activos preliminares bajo administración, que totalizaron USD 1,69 Bn a fines de diciembre, en comparación con USD 1,63 Bn a fines de noviembre.

QUEST DIAGNOSTICS (DGX) informó ganancias preliminares ajustadas del cuarto trimestre de USD 3,33 por acción. Eso superó una estimación de USD 3,07 por acción. Sin embargo, la compañía también informó que los volúmenes de pruebas de Covid-19 en el cuarto trimestre disminuyeron en comparación con el año anterior.

DISH NETWORK (DISH) está en conversaciones para fusionarse con DirecTV, según un informe del New York Post. Los dos han tenido conversaciones periódicas sobre un posible acuerdo durante unos 20 años.

ALLY FINANCIAL (ALLY) anunció un aumento del dividendo del 20%, elevando su pago trimestral a 0,30 por acción. El banco digital también autorizó un programa de recompra de acciones de USD 2.000 M.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Debido a que la actividad económica en el país latinoamericano es más débil de la esperada, Bank of America Securities recortó su pronóstico para el crecimiento del Producto Interno Bruto desde el 2,5% a 1,5%, para este año.

BRASIL: Sequía prolongada afecta gravemente la cosecha de soja. Algunos productores de soja del sur de Brasil, incluso, estiman que acabe con hasta el 90% de la cosecha de sus campos, a menos que cambie pronto el panorama de las lluvias. El insoportable calor y la sequedad de diciembre llevaron a varias agencias privadas a recortar sus estimaciones para la producción de soja de Brasil este año en unos 10 u 11 M de toneladas, hasta unos 133-134 M de toneladas.

CHILE: Ministerio de Minería chileno acude al Congreso para avanzar con el proyecto de licitación de litio. El representante del Gobierno chileno acudió a este segundo llamado, principalmente en torno a las dudas que genera el proceso de licitación para explotar 400.000 toneladas de litio. Se realizó el mismo día que la Cámara de Diputados admitió el proyecto del Partido Comunista para suspender la licitación.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 114,4 Bn (se preveía colocar ARS 65 Bn originalmente) a través de la licitación de títulos en pesos

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía colocó ayer ARS 114.400 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 119.913 M), en lo que fue la primera licitación de deuda en pesos del año.

BONOS: Los bonos en dólares sumaron otra rueda más de bajas, en un contexto en el que los inversores aguardan avances sobre las negociaciones de un acuerdo para reestructurar la deuda con el FMI. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,8% y cerró en los 1835 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron el miércoles en alza. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,1%, en tanto los de larga duration subieron en promedio 0,5%.

PAMPA ENERGÍA colocará en el día de hoy ONs Clase 8 en pesos (denominado como Bono Verde), a 18 meses de plazo, a tasa Badlar más margen de corte a licitar, por un monto nominal de hasta USD 30 M. Las ON Clase 8 se encuentran alineadas a los cuatro componentes principales de los principios de bonos verdes de la International Capital Market Association (ICMA) y serán emitidas siguiendo los Lineamientos para la emisión de Valores Negociables Sociales, Verdes y Sustentables en Argentina de las normas de la CNV y lo dispuesto en la guía de Bonos Sociales Verdes y Sustentables en el panel de BYMA. Los fondos recaudados serán destinados a inversiones en activos físicos y bienes de capital situados en el país, incluyendo inversiones en infraestructura, con el objetivo de financiar el proyecto de ampliación del PEPE III. Esta ampliación estará compuesta por 18 aerogeneradores VESTAS de 4,5 MW de potencia nominal, totalizando una potencia instalada de 81 MW. Las ONs a suscribir devengarán intereses trimestralmente y amortizarán al vencimiento (bullet).

Recordemos que hoy licita también SAN MIGUEL ONs Serie VII emitidas en dólares y pagaderas en pesos (dollar linked), a 24 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M (ampliable hasta USD 50 M).

RENTA VARIABLE: Hoy arrancan a cotizar los nuevos CEDEARs de ETFs: SPY, QQQ, IWM, DIA, XLF, XLE, EEM, EWZ y ARKK

Hoy arrancan a cotizar los nuevos Cedears de ETFs, donde los inversores locales que inviertan en ellos podrán adquirir instrumentos que incluyen diferentes tipos de activos o replicar índices de distintos sectores y regiones. Al igual que para todos los Cedears disponibles, será posible invertir con accesibles montos en pesos para el inversor minorista. Los Cedears de ETF que se podrán negociar en ByMA serán: SPY, QQQ, IWM, DIA, XLF, XLE, EEM, EWZ y ARKK.

El mercado local de acciones cerró ayer con una ligera alza, a la espera de novedades acerca de las negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó ayer 0,5% y cerró en los 85.100,27 puntos, lejos del mínimo registrado en forma intradiaria de 84.503 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 605,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.273,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron las de: Central Puerto (CEPU) +4,4%, Pampa Energía (PAMP) +2,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +1,7%, Cresud (CRES) +1,4% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,3%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en baja: Cablevisión Holding (CVH) -2,3%, Holcim Argentina (HARG) -1,6%, Mirgor (MIRG) -1,4%, Laboratorios Richmond (RICH) -1,1% y Aluar (ALUA) -1%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Central Puerto (CEPU) +5,1%, Pampa Energía (PAM) +4,2%, Ternium (TX) +4,1%, Mercado Libre (MELI) +3,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,6%, y Cresud (CRESY) +3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Servicios públicos crecieron en octubre 9,2% YoY (INDEC)

En octubre de 2021, el índice serie original del Indicador sintético de servicios públicos (ISSP) registró un aumento de 9,2% respecto al mismo mes del año anterior (según datos del INDEC). En términos desestacionalizados, presentó una suba de 1,2% respecto de septiembre de 2021. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo del ISSP tuvo una variación negativa de 0,1% respecto al mes anterior. El rubro que mayor aumento tuvo fue el de transportes de pasajeros (+216% YoY, +13,1% MoM), seguido por el de peajes (+51,5% YoY, +0,8% MoM), y transporte de carga (+24,2% YoY, -0,5% MoM), entre los más importantes.

Capacidad instalada de la industria alcanzó en noviembre el 68,8% (INDEC)

El uso de la capacidad instalada de la industria fue de 68,8% en noviembre, con un crecimiento interanual de 5,5 puntos respecto al 63,3% de igual mes del año pasado, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). El incremento de 5,5 puntos porcentual es el noveno aumento consecutivo que registra la comparación interanual en lo que respecta al uso de la capacidad fabril. El indicador, en 68,8% en noviembre también se ubicó por encima del 64,7 % de octubre.

Hoy el INDEC dará a conocer la inflación de diciembre y de 2021

El INDEC acumulada estaría en el 50%, levemente más baja que en 2019 que fue superior al 53%. De acuerdo al R.E.M. del BCRA, la inflación estimada para diciembre se ubica en el 3,4%. Además, proyectaron que la inflación minorista para 2022 se ubicará en 54,8%. Para 2023 se prevé una inflación de 43,4% y de 35% para 2024.

Por fuerte sequía, se estima una menor cosecha de maíz y soja

Según la prensa, la importante sequía que se está observando en la región pampeana está afectando a los dos principales cultivos del país (maíz y soja), y los que mayor cantidad de dólares generan en exportaciones. En este escenario, la Bolsa de Comercio de Rosario ya hace sus previsiones sobre esta merma productiva. De los 56 millones de toneladas que se proyectaban con un escenario normal hace un mes, el clima ajustó la primera estimación maicera a 48 millones. También caen las posibilidades productivas de la oleaginosa: de 45 millones a 40 millones de toneladas. Así, según los valores actuales, dejarían de ingresar un total de USD 5.260 M (USD 2.200 M en maíz y unos USD 3.045 M en soja).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 9 M a USD 39.199 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó 0,1% a ARS 211,22, marcando una brecha con la cotización oficial de 103,7%. El dólar MEP (o Bolsa) descendió también 0,2% y se ubicó en los ARS 201,96, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 94,8%.

Por su parte, el dólar mayorista subió 12 centavos el miércoles y cerró en los ARS 103,68 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 1 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 en este propio 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 y/o adjuntos 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.