



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, tras otra rueda negativa

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,5%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,9%), después de otra rueda de negociación negativa, ya que los inversores se mantienen cautelosos en medio del aumento de las tasas de interés. La Fed se reúne la próxima semana y los mercados indican solo una pequeña posibilidad de aumento de tasas, aunque descuentan que sean 4 subas de 0,25 puntos porcentuales este año.

Ayer, los bancos también retrocedieron, a pesar de los sólidos informes de resultados de Bank of America y Morgan Stanley. Los grandes bancos regionales Regions Financial y Fifth Third informarán sus ganancias antes de la apertura, así como American Airlines, Union Pacific, Baker Hughes y Netflix.

Aumentaron los permisos e inicios de construcción de viviendas en diciembre. Se publicarán las peticiones de subsidios por desempleo, el índice manufacturero de la Fed Filadelfia, las ventas de viviendas usadas y los inventarios de petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, ya que los inversores parecen ignorar las preocupaciones sobre la creciente inflación para centrarse en el aumento de los rendimientos de los bonos y las ganancias corporativas.

Las preocupaciones sobre la inflación han dominado a los mercados de todo el mundo en los últimos meses y los inversores están monitoreando la trayectoria de la Reserva Federal para aumentar las tasas de interés y endurecer su política monetaria laxa de la pandemia.

La inflación de la Eurozona se mantuvo estable en diciembre.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, con el índice Hang Seng de Hong Kong liderando las ganancias, luego que China recortó su tasa preferencial de préstamos a un año en 10 puntos básicos, mientras que su LPR a cinco años se redujo en 5 puntos básicos, según su banco central.

Las acciones de las firmas inmobiliarias chinas, que han sido afectadas por la crisis de deuda en el país, reflejaron alzas ante la reducción en el costo de las hipotecas de viviendas.

Aumentaron las exportaciones menos que las importaciones y se redujo el déficit comercial de Japón para diciembre. Se conocerá la inflación nacional.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, aunque su performance se ve limitada cuando se detuvo el repunte de esta semana en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

El euro se muestra estable, ya que los gobiernos están flexibilizando las reglas de cuarentena y revisando las restricciones por el coronavirus mientras intentan relanzar sus economías hacia la normalidad.

El yen no registra variaciones, mientras el reciente sell off en Wall Street pesó sobre el apetito por el riesgo y proporcionó un soporte para los principales activos de cobertura.

El petróleo WTI cae levemente, aunque la fuerte demanda global y las interrupciones en el suministro a corto plazo continúan respaldando a los precios que se encuentran cerca de sus niveles más altos desde fines de 2014.

El oro registra leves bajas, estabilizándose cerca de un máximo de dos meses alcanzado ayer, al tiempo que los mayores rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. impiden cualquier ganancia para el metal.

La soja avanza, mientras los precios se ven impulsados por una fuerte demanda global, aunque la mejora del clima en América del Sur limita las ganancias.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. registran leves aumentos, en medio de los crecientes pronósticos que la Reserva Federal pronto elevaría las tasas de interés.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves bajas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SOFI (SOFI) obtuvo la aprobación regulatoria, largamente buscada, para convertirse en un holding bancario. La empresa de servicios financieros móviles adquirirá el prestamista comunitario de California Golden Pacific Bancorp, un acuerdo anunciado el año pasado, y operará su subsidiaria bancaria como banco SoFi.

MORGAN STANLEY (MS) publicó ganancias mejores de lo esperado en el cuarto trimestre gracias a los sólidos ingresos por negociación de acciones. A diferencia de sus rivales, que revelaron costos de compensación altísimos para el personal de Wall Street en el trimestre, Morgan Stanley controló los gastos.

PROCTER & GAMBLE (PG) registró ganancias de USD 1,66 por acción, superando las estimaciones por USD 0,10. La compañía de bienes de consumo también superó las expectativas de ingresos y elevó su pronóstico para 2022.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Minoristas prevén una menor alza en las ventas este año por el impacto de la inflación. Las ventas comparables de los minoristas asociadas en México crecerían un 4,3% este año, un modesto repunte frente al alza del 13% vista el año pasado, en medio de preocupaciones sobre el fuerte incremento de los precios y la debilidad de la economía local, que lucha por recuperarse de la pandemia de coronavirus.

ECUADOR: El país eximirá a la importación de combustible del impuesto sobre divisas. De este modo, el tributo por los pagos al exterior por importación de combustibles pasará de un impuesto del 4,75% a 0%, según un anuncio del presidente Guillermo Lasso.

CHILE: La escasez de agua podría afectar la producción de cobre en el país latinoamericano. Según la minera chilena Antofagasta, la producción de cobre prevista para 2022 estaría entre 660.000 y 690.000 toneladas, por debajo de las 721.500 toneladas producidas en 2021.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares suben moderadamente por primera vez en el año, atentos a las negociaciones con el FMI

BONOS: Los bonos en dólares cerraron el miércoles con una ligera alza (la primera de 2022) después de varias jornadas de bajas, en medio de la incertidumbre sobre cuándo el Gobierno alcanzaría un acuerdo con el FMI para reestructurar la deuda con el propio organismo, antes que entren los importantes vencimientos en el final del primer trimestre del año.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo sólo 0,5% y se ubicó en los 1880 puntos básicos, alejándose apenas de la barrera de los 1900 bps.

Los títulos en moneda extranjera continúan mostrando tasas de retorno muy elevadas (entre las más altas del mundo), y operan entre 20% y 27%. Esto no sólo encarece el financiamiento de Argentina si quisiera volver a los mercados voluntarios de deuda, sino también afecta al sector privado en caso de querer endeudarse.

El canciller argentino, Santiago Cafiero, se había reunido el martes con el secretario de Estado estadounidense, Antony Blinken, y dijo que esperaba recibir apoyo de EE.UU. en las negociaciones con el FMI. Blinken había brindado su apoyo a las negociaciones de Argentina con el Fondo. Pero en luego alentó a Argentina a presentar un marco de política económica sólido que devuelva el crecimiento al país.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron con una ligera corrección después de varias ruedas de ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration bajaron en promedio 0,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,3%.

LIPSA SRL, una empresa líder en producción con sustentabilidad agrícola, colocará ONs dollar linked a 18 meses de plazo, a tasa fija, por un monto de hasta USD 5 M (ampliables hasta USD 20 M). El roadshow de los títulos comenzó ayer y finaliza mañana 21 de enero. La subasta se realizará el lunes 24 de enero entre las 10 y 16 horas. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: A contramano de las bolsas norteamericanas, el S&P Merval cerró con una ligera alza

A contramano de la tendencia de las principales bolsas norteamericanas, que cayeron ante la probable suba de las tasas de interés de EE.UU., el mercado local de acciones cerró con una ligera ganancia a la espera de novedades sobre las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

En este contexto, el índice S&P Merval subió 0,2% el miércoles para cerrar en los 83.528,23 puntos, después de testear un mínimo de manera intradiaria de 83.158 unidades y un máximo de 84.041 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA continúa siendo muy bajo ante la cautela de los inversores (ARS 736,5 M). En tanto, en Cedears el volumen volvió a crecer frente a la preferencia por los activos respaldados en ETFs. El total negociado alcanzó los ARS 5.047,1 M, donde el Cedears del ETF SPY operó ARS 1.045,6 M, el del ETF DIA ARS 357,5 M, el del ETF XLF ARS 331,3 M, el del ETF EWZ ARS 209,4 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,6%, Cresud (CRES) +2,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,3%, Pampa Energía (PAMP) +2,1%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Central Puerto (CEPU) -1,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,6%, YPF (YPFD) -1,6%, Transener (TRAN) -1,5%, y Loma Negra (LOMA) -1,1%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios dispares. Sobresalieron al alza: Pampa Energía (PAM) +1,5%, Ternium (TX) +1,5%, IRSA (IRS) +1,2%, Banco Macro (BMA) +1,2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1%, entre las más importantes. En tanto, cerraron en baja: Mercado Libre (MELI) -3,6%, Edenor (EDN) -2,7%, YPF (YPF) -1,9%, Loma Negra (LOMA) -1,6% y Grupo Supervielle (SUPV) -1,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 61% YoY en diciembre

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante diciembre alcanzó los ARS 86.334 M, registrando una suba de 61% YoY. El financiamiento acumulado durante el año ascendió a USD 1.042.383 M, mostrando un incremento de 68% respecto a igual período del 2020. Durante el año se emitió a mayor ritmo regularmente por las colocaciones de ONs, que representan el 60% de los recursos obtenidos a través del mercado de capitales en el año. No obstante, el resto de los instrumentos también mostraron montos significativos; especialmente los cheques de pago diferido – con un 25% del total –.

En 2021 la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 40,5% y 45,3% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en diciembre un aumento de 3,0% MoM y 40,5% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 76.146. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +3,9% MoM y 45,3% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 32.964 mensuales.

Ocupación hotelera aumentó 832,8% YoY en noviembre

Los pernoctaciones en hoteles aumentaron 832,8% YoY en noviembre debido a un incremento del 828,7% en los residentes de Argentina, según el INDEC. Asimismo, las pernoctaciones de turistas extranjeros crecieron 935,0%. Por su parte, el total de viajeros hospedados fue 1.285.675, tuvo una variación positiva de 871,5% respecto al mismo mes del año anterior. La cantidad de viajeros residentes subió 877,0% y la de no residentes aumentó 765,5%. El 95,7% del total de los viajeros hospedados fueron viajeros residentes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 59 M el miércoles y se ubicaron en los USD 39.033 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles 5,1% (ARS 10,45) a ARS 216,39, ascendiendo la brecha con la cotización del oficial a 107,6% (máximo en nueve jornadas). El dólar MEP (o Bolsa) aumentó 1,5% (ARS 2,98) y se ubicó en los ARS 206,58, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 98,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó ayer siete centavos y cerró en los ARS 104,24 (vendedor), en un marco en el que el BCRA tuvo que salir al mercado cambiario a vender USD 60 M para cubrir la demanda.

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 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.