



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se evalúan las actas de la última reunión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,08%, S&P 500 +0,03%, Nasdaq +0,05%), luego de un comienzo negativo en 2024, mientras se asimilan las actas de la última reunión de política de la Reserva Federal (Fed) antes de los últimos datos del mercado laboral.

Los principales índices perdieron terreno el miércoles, con el Dow Jones cayendo casi 300 puntos, o un 0,8%. El S&P 500 también retrocedió un 0,8%, mientras que el Nasdaq Composite perdió un 1,2%, su cuarta sesión consecutiva a la baja.

Acciones tecnológicas de gran capitalización, como las de Apple (AAPL), están rindiendo por debajo para comenzar el año, ya que las valuaciones exageradas y la incertidumbre sobre cuándo la Fed comenzará a recortar las tasas genera preocupación que los mercados se hayan vuelto excesivamente optimistas.

Sin embargo, hoy el tono es ligeramente más optimista mientras los se evalúan las actas de la reunión de política de la Fed de diciembre, publicadas el miércoles.

Aunque las actas no proporcionaron señales directas sobre cuándo podrían comenzar los recortes de tasas, reflejaron un creciente sentido que la inflación está bajo control y una creciente preocupación por los riesgos que una política monetaria excesivamente restrictiva puede plantear para la economía.

Las principales bolsas de Europa suben, impulsadas por una serie de datos económicos claves. El Stoxx 600 sube 0,2%.

El índice DAX de Alemania gana 0,1%, el CAC 40 de Francia sube 0,2%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,1%.

Los mercados en Asia bajaron, con las acciones de China liderando las pérdidas. El índice CSI 300 cayó un 0,92% a 3.347,05, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong retrocedió 0,43 puntos.

El índice japonés Nikkei 225 perdió un 0,53% para cerrar en 33.288,29, pero el Topix revirtió las pérdidas para cerrar un 0,52% más alto en 2.378,79, luego que Japón inició su primer día de operaciones en 2024.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,96%, mientras se evalúan datos económicos que podrían ofrecer señales sobre el estado de la economía y las perspectivas de recortes en las tasas de interés.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, sumándose a las fuertes ganancias de la sesión anterior debido a las preocupaciones continuas sobre el suministro desde Medio Oriente.

El oro sube, desde un mínimo de dos semanas, ya que aumentó la demanda mientras se espera el informe de empleo en EE.UU.

La soja sube, a pesar de las lluvias en Brasil que ejercen presión sobre los precios.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se asimilan las actas de la reunión de diciembre de la Fed antes de los datos semanales de solicitudes de desempleo.

El euro sube, después que los últimos datos de inflación en Francia resultaran ligeramente más débiles de lo esperado.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL): Piper Sandler también redujo la calificación de las acciones de AAPL, ya que nuevos controles mostraron un entorno débil y más amplio para los teléfonos móviles en el 1°S24.

CAL-MAINE FOODS (CALM) informó un EPS del segundo trimestre de USD 0,35, por debajo de los USD 0,73 estimados y significativamente inferiores a los USD 4,07 del año anterior.

XEROX (XRX) anunció planes para recortar el 15% de su fuerza laboral en el primer trimestre, como parte de un esfuerzo de reestructuración más amplio.

ELI LILLY (LLY): Bank of America (BAC) nombró a LLY, fabricante del medicamento para la pérdida de peso Zepbound, como una de sus principales opciones para este 2024. La firma mencionó que la empresa está bien posicionada para enfrentar amenazas competitivas.

CHARLES SCHWAB (SCHW): Goldman Sachs (GS) rebajó la calificación de SCHW de compra a neutral, indicando que las perspectivas de tasas más bajas podrían ejercer presión sobre las ganancias.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará el informe de nóminas privadas de ADP de diciembre. Los mercados esperan un aumento de 130.000 el mes pasado, frente a los 103.000 del mes anterior.

EUROPA: La tasa de inflación al consumidor en Francia aumentó al 3,7% YoY en diciembre de 2023, frente al 3,5% del mes anterior, según una estimación preliminar, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado del 3,8%. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron un 0,1%, revirtiendo la caída del 0,2% en noviembre.

ASIA: El Índice PMI de Servicios de Caixin en China aumentó a 52,9 puntos en diciembre de 2023 desde 51,5 en noviembre, superando las expectativas del mercado de 51,6. Fue el duodécimo mes consecutivo de crecimiento en la actividad de servicios y la expansión más rápida desde julio.

BRASIL: El déficit de la cuenta corriente apenas varió, situándose en -USD 1,55 Bn en noviembre de 2023, comparado con un déficit de -USD 1,67 Bn del año anterior y en contraste con las previsiones del mercado que apuntaban a un déficit de -USD 0,3 Bn.

ECUADOR: El PIB avanzó un 0,4% YoY en el 3°T23, desacelerándose desde la expansión del 3,3% en el trimestre anterior. En términos ajustados estacionalmente, la economía se contrajo un 1,3% en el trimestre, en comparación con el aumento del 2,51% en el periodo anterior.

MÉXICO: La confianza empresarial aumentó a 54,6 en diciembre de 2023, frente a los 54 de noviembre, y se mantiene en niveles elevados no vistos en más de diez años. Hubo una mejora en las perspectivas económicas para el país (57,8 frente a 55,7 en noviembre), así como en las expectativas para la empresa (59,8 frente a 59,3). Además, las perspectivas de inversión mejoraron, aunque siguen siendo pesimistas (45,6 frente a 45,4).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se espera una mejor colocación del BOPREAL BPO27. Bonos en dólares volvieron a caer.

Los bonos en dólares manifestaron caídas el miércoles, atentos al pago de intereses de los Bonares y Globales del próximo 9 de enero, y a los progresos parlamentarios para tratar la Ley Ómnibus y el DNU 70/2023. Además se mantienen las miradas puestas en la segunda licitación del BOPREAL Serie 1 (BPO27), sobre la cual se espera una mejor colocación respecto a la primera subasta después que el BCRA haya dado un mejor incentivo para los importadores.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 2,5% y se ubicó en los 1986 puntos básicos.

Los soberanos que más cayeron en el exterior fueron: el GD35 -2,3%, el GD46 -2,2%, el GD38 -1,9%, el GD41 -1,5%, el GD29 -1,2%, el AL30 -1%, y el GD30 -0,9%, entre otros. En ByMA, los títulos con mayores bajas fueron: el GD41 -2,2%, el GD46 -1,7%, el AL35 -1,7%, el GD35 -1,4%, el GD38 -1,2%, el AL29 -1,1%, el AL30 -0,7%, y el GD30 -0,4%. El AL41 subió 2,3%, el GD29 +1,6%, y el AE38 +0,7%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron el miércoles con precios mixtos. Cerraron en baja: el PR13 -3,8%, el TX25 -3,4%, el TX26 -2,5%, el DICP -1,7%, y el TX4 -0,7%, entre los más importantes. Subieron: el CUAP +6,9%, el TX4 +2,5%, el TX4 +2,4%, el TX5 +2,3%, y el TX4 +1,8%, entre otros.

Mañana comenzarán las reuniones entre el Gobierno y los enviados del FMI, para intentar destrabar el programa financiero vigente y conseguir desembolsos desde el organismo. Según funcionarios del equipo técnico del Fondo, el objetivo sigue siendo apoyar los esfuerzos en curso para restablecer la estabilidad macroeconómica en beneficio de Argentina. También confirmaron que se agruparán los vencimientos de enero para abonarlos a fin de mes.

Recordamos que el próximo 9 de enero, el ministerio de Economía abonará los intereses de los Bonares y Globales. De esta manera, los tenedores de bonos AL29 y GD29 cobrarán USD 0,50 por cada 100 nominales, los de bonos AL30 y GD30 cobrarán USD 0,375 por cada 100 nominales, los de AL35 y GD35 USD 1,8125 por cada 100 nominales, los de AE38 y GD38 USD 2,125 por cada 100 nominales, los de AL41 y GD41 USD 1,75 por cada 100 nominales, y los de GD46 USD 1,8125 por cada 100 nominales. Incluidos los bonos emitidos en euros, el total que tendrá que abonar el Gobierno será de unos USD 1.550 M.

Hoy es el último día que el BCRA recibirá ofertas para licitar el BOPREAL Serie 1, por un monto máximo de USD 750 M, a un precio de colocación de USD 100,08333 por cada 100 nominales. Las ofertas serán canalizadas a través de la rueda BPAL de SIOPEL en el horario de 11 a 15 horas. Recordemos que en la primera licitación de este instrumento se había adjudicado sólo un 9% de lo ofrecido, generando una contracción monetaria de ARS 54.467 M.

Hoy se pagará la renta del CS410, más el capital e intereses de los títulos RNG22 y RNG23.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 4,5% y recuperó los 970.000 puntos

El índice S&P Merval subió ayer 4,5% y cerró en los 972.411,66 puntos, muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria de 974.069,75 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 22.999,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 20.428,6 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +7,4%, Pampa Energía (PAMP) +6,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,1%, Edenor (EDN) +5%, Ternium Argentina (TXAR) +4,8%, y Aluar (ALUA) +4,7%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Transener (TRAN) -1,7%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -6,1%, Globant (GLOB) -2,9%, MercadoLibre (MELI) -1,9%, Loma Negra (LOMA) -1,9%, IRSA (IRS) -1,8%, Banco Macro (BMA) -1,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,7%, entre otras. Terminaron en alza: Vista Energy (VIST) +5,6%, YPF (YPF) +1,5%, Pampa Energía (PAM) +0,6%, Tenaris (TS) +0,3%, Corporación América (CAAP) +0,3%, y Adecoagro (AGRO) +0,1%.

MERCADO LIBRE (MELI): El banco de inversión Citigroup espera que las acciones de MELI suban más de 20% este año, después de cerrar el año 2023 con un aumento del 85%. De esta forma, alcanzarían un valor de USD 1.900 por acción, valores que no se observan para MELI desde septiembre de 2021.

Indicadores y Noticias locales

La recaudación creció 115,1% YoY en 2023

La recaudación tributaria creció 115,1% en 2023 respecto al año anterior, alcanzando los ARS 42.981,8 Bn y registrando un alza interanual del 156,7% en diciembre, según informó el Ministerio de Economía. Así, los embolsos fiscales alcanzaron los ARS 5.920 Bn en el último mes del año, con una variación interanual de 156,7%.

El futuro del programa "Ahora 12" se definirá en las próximas semanas

La Secretaría de Comercio, el BCRA y las entidades financieras iniciaron las primeras charlas para la creación de un nuevo plan en donde se baraja la posibilidad de ofrecer una opción de seis cuotas sin interés y 12 cuotas con interés, según la prensa. Al mismo tiempo, también se analiza la posibilidad de cambiar el programa a "Cuota simple", pero aún no está definido. El 31 de enero vence el "Ahora 12" y las empresas nucleadas en la CAME fueron las primeras en solicitar al Gobierno de Javier Milei la continuidad del programa o bien uno similar que beneficie a las PyMES y que permita moderar la fuerte caída del consumo que se aproxima.

Entró en vigencia la nueva ley impositiva 2024 de PBA

La nueva ley fiscal impositiva 2024 de la provincia de Buenos Aires, que promovió el gobernador Axel Kicillof y fue aprobada en la Legislatura la semana pasada, entró en vigencia esta mañana tras ser publicada en el Boletín Oficial. La norma contempla un aumento de los tributos sobre bienes inmobiliarios, urbanos edificados y tierra rural con variaciones que van desde el 140% al 200%, según la tasación patrimonial.

Después de la asunción de Milei crecen los depósitos en dólares

Los depósitos en dólares crecieron USD 1.077 M tras la asunción de Javier Milei, en línea con la pax cambiaria que se registró en las últimas semanas y un mayor optimismo del mercado tras las primeras medidas del Gobierno pro mercado. En cuanto a los depósitos en pesos, también frenaron la salida pese a la reducción de la tasa.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el miércoles USD 222 M y finalizaron en USD 23.677 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles ARS 52,56 (+5,3%) y se ubicó en los USDARS 1.049,17, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 29,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 42,26 (+4,3%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.033,56, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 27,4%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 40 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 811,10 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 142 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman 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.