



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos; mercados esperan los datos de IPC y las ganancias de los grandes bancos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,10%, S&P 500 +0,01%, Nasdaq +0,16%), mientras se aguarda la publicación de datos de inflación y los resultados de los grandes bancos más adelante en la semana.

Las acciones vienen de una sesión mixta. El S&P 500 perdió un 0,15%, mientras que el Dow Jones cayó casi 158 puntos, o un 0,42%. El Nasdaq Composite obtuvo una leve ganancia del 0,09%. Siete de los once principales sectores del S&P terminaron con pérdidas, liderados a la baja por una caída del 1,6% en el sector energético.

Los mercados siguen en modo de espera mientras los inversores se preparan para el inicio de la temporada de resultados que comienza el viernes con los grandes bancos y se preparan para dos informes clave de inflación que podrían incidir en las decisiones futuras de la Reserva Federal (Fed).

Aunque la Fed ha presentado una proyección favorable para la trayectoria de los costos de endeudamiento en 2024, varios responsables políticos recientemente han moderado el optimismo sobre un posible recorte en marzo.

En las últimas semanas, los inversores han aumentado sus expectativas en un cambio de postura de la Fed, preparándose para recortes de tasas tan pronto como marzo. Algunas de esas expectativas se han reducido en los últimos días, aunque las probabilidades rondan el 64%, según la herramienta CME Group FedWatch.

La temporada de presentación de resultados trimestrales comienza el viernes, con la publicación de importantes bancos como Bank of America (BAC), Citigroup (C), JPMorgan Chase (JPM) y Wells Fargo (WFC).

Las principales bolsas de Europa bajan, ya que el sentimiento se vuelve negativo después de un breve repunte en la sesión de ayer. El Stoxx 600 cae 0,2%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,1%, el CAC 40 de Francia baja 0,2%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,3%.

Los mercados en Asia cayeron. El índice Hang Seng cayó un 0,49%, mientras que el CSI 300 de China continental perdió un 0,47%, cerrando en 3.277,13, alcanzando su nivel más bajo desde el 31 de enero de 2019.

El Nikkei 225 de Japón experimentó un fuerte aumento del 2,01%, superando la marca de los 34.000 puntos por primera vez desde marzo de 1990, cerrando en 34.441,72. El Topix también registró ganancias, subiendo un 1,3%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,0%, mientras se espera sobre lo que podría deparar la inflación y cómo esto podría afectar las tasas de interés y la economía en general.

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

El petróleo baja, debido a la persistencia de las interrupciones en el suministro de Medio Oriente, mientras que los datos de la industria apuntan a inventarios mixtos en EE.UU.

El oro sube, mientras se aguarda por los datos clave de inflación en EE.UU. que podrían ofrecer señales sobre los próximos movimientos de la política de la Fed.

La soja baja, eliminando las ganancias de la sesión anterior, ya que los pronósticos de más lluvias en Brasil esta semana probablemente beneficiarán aún más el desarrollo del cultivo de oleaginosas.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se evalúa la velocidad y magnitud esperadas de los recortes de tasas de interés que la mayoría espera que la Fed realice en 2024.

El euro sube, a pesar que el Vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, mencionó que la Eurozona podría haber estado en recesión el último trimestre y que las perspectivas siguen siendo débiles.

El día de ayer la cuenta de X de Gary Gensler, el presidente de la SEC, realizó una falsa publicación de la aprobación del ETF de Bitcoin (BTC). Este anuncio ocasionó una fuerte reacción en el precio del Bitcoin. Pero hoy, la SEC anunciará si se aprueba o no el ETF de Bitcoin en la bolsa de valores de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (HPE) anunció en un comunicado que planea adquirir al fabricante de hardware para redes de centros de datos Juniper Networks (JNPR) por aproximadamente USD 14 Bn, o USD 0,40 por acción, en una transacción totalmente en efectivo. HPE espera cerrar el acuerdo a finales de este año o a principios de 2025.

CROWDSTRIKE (CRWD) recibió una mejora de Morgan Stanley de equal weight a overweight. Como catalizadores para la mejora, la firma citó los prometedores ciclos de productos de la empresa, incluida su recientemente lanzada plataforma de inteligencia artificial.

NETFLIX (NFLX) recibió una rebaja de Citi de comprar a neutral. El banco indicó que los mercados tienen expectativas elevadas para NFLX, pero la compañía enfrenta posibles riesgos, como estimaciones de ingresos que podrían ser demasiado altas.

TESLA (TSLA) lanzó una versión actualizada de su sedán Model 3 en América del Norte, después de haber sido lanzado previamente en China y Europa.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicaran los inventarios mayoristas para noviembre. También se esperan los datos semanales de solicitudes de hipotecas para el período que finaliza el 5 de enero, siendo esta la primera publicación de dicho dato en el año. El presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, hablará sobre las perspectivas económicas para 2024 más tarde en un evento en White Plains, Nueva York.

EUROPA: La producción industrial en Francia aumentó un 0,5% MoM en noviembre de 2023, recuperándose de una disminución del 0,3% en el mes anterior y superando las previsiones del mercado de estabilidad. En términos interanuales, la producción industrial aumentó un 0,6%, siguiendo un crecimiento del 2% en octubre.

ASIA: El índice de precios al consumidor de Australia aumentó un 4,3% YoY en noviembre, su menor aumento desde enero de 2022 e inferior al 4,9% registrado en octubre. La cifra también estuvo ligeramente por debajo del 4,4% esperado por los mercados.

CHILE: El Índice de Precios al Consumidor (IPC) anotó una variación mensual de -0,5% en diciembre de 2023, acumulando 3,9% en lo que va del año y a doce meses.

ECUADOR: Aumenta la violencia luego de la declaración del estado de sitio por parte del presidente Noboa. Ahora el gobierno dice que está ante un "conflicto armado interno" y moviliza a las FF.AA. Un grupo armado irrumpió en un canal de TV y secuestró a los empleados en el marco de hechos de violencia en todo el país.

MÉXICO: La tasa de inflación anual aumentó aún más a 4,66% en diciembre de 2023, el dato más alta desde julio, frente al 4,32% de noviembre y por encima de las expectativas del mercado del 4,55%. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,71%, el dato más alto en 17 meses, después de un aumento del 0,64% en octubre y en comparación con las previsiones del mercado del 0,61%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, atentos al tratamiento de la Ley Ómnibus y a un acuerdo con el FMI. El BCRA anunció la tercera licitación del BPO27.

Los bonos en dólares volvieron a mostrarse con caídas el martes, en un contexto en el que comenzó el tratamiento de la Ley Ómnibus en el plenario de comisiones de la Cámara de Diputados, donde sólo el ministro de Justicia, Mariano Cúneo Libarona, dio precisiones acerca de las reformas administrativas de la Ley. La oposición pidió por referentes económicos.

Hoy el plenario tendrá la presencia de Guillermo Francos (Interior), Patricia Bullrich (Seguridad), Guillermo Ferraro (Infraestructura) y Florencia Misrahi (AFIP). En tanto, para el jueves se espera que asista la ministra de Capital Humano, Sandra Pettovello.

Los inversores también están atentos a las negociaciones entre el Gobierno y el FMI para destrabar el acuerdo de Facilidades Extendidas caído en la gestión anterior. El riesgo país medido por el EMBI aumentó ayer 2,6% (+53 unidades) y se ubicó en los 2102 puntos básicos.

Según la prensa, luego de positivas reuniones con el FMI, el Gobierno estaría por cerrar un arreglo con el organismo para reflotar el acuerdo de Facilidades Extendidas, que le permitiría hacerse del desembolso de unos USD 3.300 M para abonar los vencimientos con el propio Fondo de USD 1.650 de enero y USD 674 M de febrero. El mercado prevé que el anuncio de un acuerdo traerá un alivio momentáneo que podría disolverse si el DNU se demora en el Congreso.

El Ministerio de Economía confirmó el pago de USD 1.550 M de los intereses de Bonares y Globales. Esto se dio en medio de la negociación con el FMI y de una suba de la brecha cambiaria (que cerró casi en 49%). El pago causó la disminución de las reservas brutas en USD 890 M el pasado lunes.

Recordemos que el Gobierno emitió una letra en dólares con vencimiento el 8 de enero de 2034 por USD 3.200 M. La forma de colocación fue directa al BCRA en el marco del artículo 2 del decreto 23/2024. Ya se había anunciado el pasado viernes esta decisión donde la obtención de divisas se utilizará para el pago de obligaciones de deuda externa. Estas Letras devengarán intereses en forma semestral, en función de la tasa de interés que perciban las reservas para el mismo período y hasta un máximo de la tasa SOFR (Secured Overnight Financing Rate) a un año más el margen de ajuste de 0,71513% menos un punto porcentual, aplicada sobre el capital efectivamente suscripto.

El BCRA anunció la tercera licitación del BOPREAL BPO27 para importadores. Se realizará entre hoy y mañana. En las primeras dos subastas hubo adhesiones por USD 60 M y USD 57 M, lo que mostró la poca recepción de las empresas, y montos muy por debajo de las expectativas de lo previsto por el Gobierno. El monto máximo a colocar será nuevamente de USD 750 M.

RENTA VARIABLE: Tras siete ruedas de alzas, el S&P Merval mostró una lógica corrección (ayer cayó 4% pero se sostuvo por encima del millón)

El índice S&P Merval cayó el martes 4% y cerró en los 1.060.581,14 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 1.058.868,87 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 19.194,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 28.799,8 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -5,8%, Telecom Argentina (TECO2) -5,7%, Banco Macro (BMA) -5,6%, Cresud (CRES) -5,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,3%, Pampa Energía (PAMP) -5,2%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -5,1%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Mirgor (MIRG) +10,1%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron: Edenor (EDN) -7,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6,7%, Telecom Argentina (TEO) -6,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -6,7%, Banco Macro (BMA) -5,7%, e IRSA (IRS) -5,4%, entre las más importantes. Globant fue la única acción que cerró estable. No se registraron alzas.

B-GAMING (GAMI) reportó en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2023 una ganancia neta de ARS 944,8 M, que se compara con la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 2.415,3 M.

Indicadores y Noticias locales

En noviembre se registró un saldo positivo de 500.000 turistas

En noviembre, ingresaron 1.207,9 miles de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país. Las salidas al exterior alcanzaron a 712,4 miles de visitantes residentes por todas las vías internacionales. De esta forma, se registró un saldo positivo de 495,5 miles de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país.

La producción pesquera cayó en noviembre 23,8% YoY

En noviembre, el Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero) mostró una caída de 23,8% YoY. El acumulado enero-noviembre de 2023 presentó una disminución de 7,1% YoY. El índice de la serie desestacionalizada mostró una variación positiva de 21,4% MoM y el índice de la serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 1,7% MoM.

La producción minera subió en noviembre 7,1% YoY

En noviembre, el Índice de producción industrial minero (IPI minero) mostró una suba de 7,1% YoY. El acumulado enero-noviembre de 2023 presentó un aumento de 9,6% YoY. En noviembre, el índice de la serie desestacionalizada mostró una variación positiva de 0,6% MoM y el índice serie tendencia-ciclo registró una variación negativa cercana a cero respecto al mes anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 54 M y finalizaron en USD 23.285 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el martes ARS 8,25 (-0,7%) y se ubicó en los USDARS 1.193,30, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 46,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 18,76 (+1,6%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.160,38, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 42,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 814,40 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 128 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 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.