

GLOBAL: El BCE lanzaría un QE a principios de 2015

Los futuros de las bolsas de EE.UU. señalan una apertura de la sesión del día en terreno positivo, en espera de datos de empleo que confirmen el buen momento de la economía local. También se conocerá la balanza comercial de octubre, los pedidos de fábrica del mismo mes, y algunos datos del mercado crediticio.

Se espera que la creación de empleos en noviembre se encuentre sobre las 230.000 unidades, mientras que la tasa de desempleo debería mantenerse estable en el actual 5,8%. En tanto, las nóminas privadas se ubicarían para el mes pasado en alrededor de 220.000.

Los inversores esperan que el cambio en el salario medio para noviembre medido en forma anual sea de un 2,1%, comparado con el 2% registrado en el mes de octubre. El crecimiento del salario es una medida clave para la Fed dado que se encuentra estrechamente ligado a las subas de tasas de interés.

Un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) advirtió que el rendimiento de las economías podría verse afectado, dado que el crecimiento salarial anual para las economías desarrolladas cayó en 2012 y 2013 (0,1% y 0,2% respectivamente).

Las acciones europeas cotizan con fuertes alzas, mientras se fortalece el sentimiento de los inversores sobre nuevas medidas de estímulo del BCE y se espera por los datos económicos de EE.UU.

Ayer, el Banco Central Europeo decidió mantener las tasas de interés en 0,05% y mantener sin variaciones su política monetaria.

El mercado estimaba que, en la conferencia del BCE, Draghi daría mayores indicios sobre medidas de estímulos monetarios para el próximo año. Sin embargo, ha dicho que evaluarán la política recién el año que viene, decepcionando a los mercados.

En tanto, el índice noruego OBX cae como consecuencia de una drástica reducción del crecimiento esperado para el próximo año por la baja en el precio del petróleo. Noruega es el principal productor de crudo de la Eurozona.

El PIB revisado de la Eurozona no arrojó variaciones respecto de la anterior estimación, y se ubica para el tercer trimestre en 0,2% QoQ y 0,8% YoY.

España creció 0,5% en el tercer trimestre, el mismo porcentaje que el anterior, y en la comparación interanual avanzó un 1,6%. Rumanía registró el mayor crecimiento frente al trimestre anterior, de un 1,8%, seguida de Polonia con 0,9%, Grecia, Eslovenia y el Reino Unido crecieron 0,7%. Chipre, Austria e Italia fueron los únicos países que registraron contracciones (0,4%, 0,3% y 0,1% respectivamente).

Los pedidos de fábrica de Alemania aumentaron 2,5% MoM en octubre, frente a una previsión de 0,6%, y al dato revisado de septiembre en 1,1%.

Los índices asiáticos operaron en su mayoría con variaciones positivas, con el Shanghai Composite (+1,33%) y el Hang Seng (+0,72%) liderando las subas.

Entre los principales commodities el petróleo WTI opera en baja con una variación de -0,79% y cotiza a USD 66,28, mientras que el oro se encuentra en su nivel más alto en 10 meses y cotiza ligeramente por debajo de los USD 1.204 por onza troy. La plata cotiza a USD 16,425 (-0,87%) por onza troy. La soja opera a USD/tn 369,97, el trigo cotiza a USD/tn 220,62 y el maíz a USD/tn 147,05.

El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años se encuentra en 2,2676% a la espera de los datos de empleo, los bunds alemanes con la misma duration lo hacen a 0,768% y los bonos del Reino Unido se ubican en 2%.

Por otro lado, el euro (EURUSD 1,235) y el yen (USDJPY 120,59) continúan depreciándose frente al dólar por la fortaleza de la economía estadounidense. La libra esterlina se aprecia y cotiza a GBPUSD 1,5685 con una variación de +0,07%.

STARBUCKS (SBUX): Anunció que añadirá cerveza, vino y refrigerios en sus cafeterías. De esta manera busca ampliar la oferta de almuerzos. Starbucks estima captar aproximadamente USD 1.000 M en nuevas ventas de los productos añadidos al menú nocturno en casi 3.000 tiendas ubicadas en EE.UU. Además, lanzará un sistema para tomar órdenes realizadas a través de Smartphone.

RENTA FIJA: El Gobierno ofrece pago anticipado del Boden 2015

El Gobierno anunció el pago anticipado voluntario de los títulos Boden 2015 (RO15), los cuales expiran en octubre de 2015. Esto se da en un contexto en el que la estrategia oficial de reducir la demanda de dólares y las expectativas de devaluación está teniendo buenos resultados.

La medida fue tomada por el Gobierno en medio de especulaciones acerca de la capacidad de pago de Argentina (dada la baja en la actividad económica y la incertidumbre sobre el tipo de cambio) y demostrar una buena solvencia frente a los acreedores.

Así, el Gobierno anticiparía el pago de intereses y de capital del RO15 a cambio de la ampliación de una nueva emisión con la intención de descomprimir las necesidades financieras.

Las personas físicas y jurídicas que posean RO15 en cartera podrán elegir por ingresar al plan de pago anunciado para mediados de este mes o esperar a la expiración del título en octubre del año próximo.

Los bonos locales en dólares se mostraron a la baja en la Bolsa de Comercio, después que el Gobierno informó acerca del canje del RO15. Los mismos durante la rueda de ayer manifestaron una elevada volatilidad, pero el mercado espera que los precios se terminen reacomodando.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el jueves 0,4% y se ubicó en los 703 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval terminó ajustando y cerró en baja

Las principales bolsas norteamericanas terminaron ayer cayendo después que el BCE no anunció nuevas medidas de estímulos, además de bajar las perspectivas de crecimiento y de inflación.

Por su lado, el mercado local de acciones cerró el jueves en baja, frente a un difícil contexto externo y ante la importante caída de Petrobras (APBR) que terminó afectando al resto de los papeles del panel líder.

La bolsa doméstica se había mostrado al alza después que el Ministro de Economía anunciara el pago anticipado del Boden 2015 a través de un canje de deuda. Pero luego que la agencia Moody's rebajara la nota crediticia de Petrobras tras el escándalo de corrupción que desde hace meses perjudica a la petrolera, el índice terminó ajustando y cerró en baja.

Es así como el índice Merval terminó cerrando en los 9558,78 puntos registrando una pérdida de 1,1% respecto al cierre previo.

El volumen fue bajo en comparación a la sesión del día anterior. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 117 M, en tanto que en Cedears se operaron ARS 0,9 M.

Además del papel de Petrobras (APBR), el resto de los papeles del sector también cayeron. Los bancos cerraron con precios mixtos al igual que las utilities.

Indicadores Macroeconómicos

El mercado ajusta previsiones sobre la evolución de precios

De acuerdo a datos divulgados por privados, en diciembre se comenzaron a realizar ajustes a la baja en las proyecciones sobre la evolución de precios y ahora se encuentran sensiblemente por debajo de la suba del 40% que había fijado el IPC Congreso, que suelen dar a conocer diputados nacionales opositores mensualmente.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se mantuvieron en USD 28.899 M al día 3 de diciembre de 2014.

Noticias Sectoriales

Se aprobó el Código Procesal Penal

La Cámara de Diputados aprobó y convirtió en ley el proyecto del Poder Ejecutivo que establece un nuevo Código Procesal Penal. Después de varias horas de discusión, la votación resultó: 130 positivos, 99 negativos y 2 abstenciones. El texto, que cuenta con 349 artículos, plantea un cambio del sistema inquisitivo al acusatorio, dándoles mayor injerencia a los fiscales y dejando en manos de los jueces la garantía de los procesos.

Se realizó el primer taller de impresión 3D para sindicatos y cámaras empresarias

Ayer se realizó el primer taller de impresión 3D orientado a centros de formación profesional de sindicatos y cámaras, en el marco de un convenio firmado entre los ministerios de Ciencia y de Trabajo para realizar acciones de formación en dicha tecnología. El encuentro contó con la presencia del subsecretario de Políticas en Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva, Fernando Peirano, y del secretario de Empleo de la Nación, Matías Barroetaveña.