



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, luego que el S&P 500 cerrara en un nuevo máximo de 2023

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,20%, S&P 500 -0,32%, Nasdaq -0,43%), luego que el S&P 500 cerrara en un nuevo máximo de 2023 tras una racha ganadora de cinco semanas.

El S&P500 alcanzó el nivel más alto desde marzo de 2022 el viernes, llevando sus ganancias acumuladas en el año a casi el 20%. El Dow Jones también avanzó durante cinco semanas consecutivas y ha subido un 9,4% en el año. El Nasdaq Composite ha subido un 37% en 2023.

El último impulso al alza se produjo a medida que se ve más probable que la Reserva Federal (Fed) se mantendría en su reunión de política de este mes y comenzaría a reducir las tasas el próximo año.

El mercado hizo caso omiso de los recientes comentarios de Jerome Powell por frenar las expectativas de recortes de tasas, al decir que es prematuro anticipar un alivio en la política.

Noviembre fue el mejor mes para el Dow Jones desde octubre de 2022. El S&P 500 y el Nasdaq Composite registraron sus mayores ganancias mensuales desde julio de 2022.

No habrá actualizaciones por parte de los funcionarios de la Fed durante la semana, ya que entran en el período tradicional de veda informativa antes de su reunión del 12 al 13 de diciembre. Esto significa que hay que hacer foco en los datos para obtener señales sobre la política monetaria, con especial atención al informe de empleo oficial del viernes.

Las principales bolsas de Europa bajan, debido a una aparente pausa en el reciente repunte global, mientras se espera recortes en las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales en 2024. El Stoxx 600 baja 0,1%.

El índice DAX de Alemania sube 0,1%, el CAC 40 de Francia retrocede 0,2%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido contracción de 0,4%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, a la espera de una serie de datos económicos y nivel de inflación a finales de esta semana. En Japón, el Nikkei 225 cayó un 0,6% a 33.321,27, mientras que el Topix cayó un 0,83%.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,1%, mientras que el índice CSI 300 de China continental cayó un 0,65% para alcanzar su nivel más bajo desde febrero de 2019.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,25%, mientras se asimilan los comentarios del viernes de Jerome Powell, y se evalúan las perspectivas de las tasas de interés y la política de monetaria.

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

El petróleo baja, debido a la incertidumbre sobre la probable magnitud de los recortes en la producción de crudo acordados por la OPEP+.

El oro sube, alcanzando un nuevo récord histórico en niveles de USD 2.100 ante las expectativas que la Fed mantendría las tasas de interés estables durante la reunión de este mes y bajaría las tasas el próximo año.

La soja baja, mientras se evalúan las perspectivas de lluvias para Brasil, el mayor proveedor mundial.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se continúan evaluando las perspectivas para la política monetaria de la Fed.

El yuan baja, alejándose de los máximos de más de cinco meses, mientras se esperan datos económicos clave de esta semana para orientar aún más las perspectivas.

Bitcoin superó los USD 41.000 y extiende su recuperación durante el año, en parte debido a las apuestas por recortes de tasas junto con las expectativas sobre los próximos lanzamientos de ETF, aunque algunos indicadores técnicos sugieren que el repunte podría estar sobre extendido.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SPOTIFY (SPOT) anunció que recortará aproximadamente el 17% del total de su fuerza laboral. Según el CEO, Daniel Ek, la compañía contempla implementar reducciones de personal más pequeñas a lo largo de 2024 y 2025.

TESLA (TSLA): las ventas en China cayeron un 17,8% YoY en noviembre, alcanzando las 82.432 unidades. Este marcó el mayor descenso desde diciembre de 2022, cuando las ventas en China cayeron un 21% YoY, ya que Tesla redujo la producción y bajó los precios para hacer frente a un aumento en los inventarios y una demanda debilitada.

MARVELL TECHNOLOGY (MRVL) superó las expectativas de mercado en el 3ºT23 tanto en ingresos como en beneficios, registrando ganancias ajustadas de USD 0,41 por acción en USD 1,42 Bn de ingresos.

COINBASE (COIN): CoinDesk indicó que Ark Invest de Cathie Wood vendió acciones de COIN en tres oportunidades la semana pasada, por un total de aproximadamente USD 15 Bn.

PARAMOUNT GLOBAL (PARA): The Wall Street Journal informó que Paramount y Apple comenzaron negociaciones para ofrecer sus servicios de streaming en paquete con descuento.

NORFOLK SOUTHERN (NSC) fue mejorada en su calificación por parte Bank of America quien elevó la acción a comprar desde neutral, citando una mejora en los volúmenes de transporte de automóviles de Norfolk Southern después de un año difícil para la empresa.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Las órdenes de fábrica encabezarán la agenda económica hoy, con pocas novedades en el calendario de acciones ahora que la temporada de informes de ganancias está en su mayoría completa. Más adelante en la semana, habrá numerosos informes sobre el mercado laboral, incluyendo JOLTS, ADP, subsidios por desempleo y datos de nóminas.

EUROPA: El superávit comercial en Alemania aumentó a EUR 17,8 Bn en octubre de 2023, en comparación con los ligeramente revisados EUR 16,7 Bn del mes anterior, superando las expectativas del mercado de EUR 17,1 Bn. Fue el mayor superávit comercial desde junio, ya que las importaciones disminuyeron un 1,2% a EUR 108,6 Bn, mientras tanto, las exportaciones bajaron un 0,2% a EUR 126,4 Bn, el valor más bajo desde marzo de 2022.

BRASIL: En noviembre de 2023, registró un superávit comercial de USD 8,77 Bn, lo que representa un aumento del 30,74% YoY, alineándose estrechamente con la expectativa de USD 9 Bn. Las exportaciones aumentaron un 0,6% YoY, alcanzando los USD 27,82 Bn, mientras que las importaciones experimentaron una disminución del 11,2%, totalizando USD 19,04 Bn.

MÉXICO: El PMI Manufacturero de S&P Global aumentó a 52,5 puntos en noviembre de 2023 desde 52,1 en octubre, marcando el dato más alto desde julio y superando el promedio a largo plazo. En general, la confianza empresarial se fortaleció hasta alcanzar su nivel más alto en 19 meses en noviembre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares atentos a la asunción de Milei el domingo y a su primer mensaje. VISTA coloca hoy ONs por hasta USD 30 M.

Los bonos en dólares terminaron la semana pasada con mayoría de alzas en ByMA, extendiendo las subas observadas en noviembre, hasta máximos del año. El mercado aguarda la asunción de Javier Milei el próximo domingo y se mantiene a la espera de la presentación de un plan sustentable y creíble para corregir los desequilibrios fiscales y monetarios.

Los soberanos se sostienen firmes por ahora, después del sorpresivo triunfo de Milei en la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, y luego que el mercado percibiera de forma positiva el mensaje de honrar los compromisos que lanzó el nuevo mandatario. El riesgo país se incrementó en la semana un 1,1% (+21 unidades), y se ubicó en los 1982 puntos básicos.

De los soberanos emitidos bajo ley argentina, el AL29 subió en ByMA 5%, el AL30 +4%, y el AE38 +1,1%. El AL41 terminó bajando 1%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD30 ganó en ByMA 6%, el GD35 +2,2%, el GD46 +1,5%, y el GD38 +1,2%. El GD41 perdió 4,8%, y el GD29 -4,8%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron la semana anterior con ganancias, en un marco en el que el mercado tomó bien el triunfo de Milei en el balotaje, y ante una dolarización que por el momento se ve alejada, dado que el presidente electo primero tratará de acomodar las distintas variables económicas que se encuentran distorsionadas. Las elevadas expectativas de inflación para los próximos meses también influyeron en las subas. Sobresalieron al alza: el TX25 +29,2%, el PARP +18%, el TC25 +15,7%, el T4X4 +13,9%, el DICP +13,2%, y el T2X5 +12,1%, entre los más importantes.

Según la prensa, Javier Milei planea enviar al Congreso, en sesiones extraordinarias, un proyecto de ley omnibus, con un paquete de medidas que implicaría, no solo la tradicional ley de ministerios que fija el organigrama de cada nueva gestión, sino también una serie de reformas como la desregulación de leyes económicas, la simplificación del sistema impositivo, modificaciones laborales y la privatización de empresas estatales. Se podría sumar una reforma política que contemple la supresión de las PASO y modificaciones vinculadas al financiamiento partidario.

VISTA ENERGY colocará hoy ONs Clase XXII en dólares a tasa fija con vencimiento el 5 de junio de 2026 (30 meses), por un monto nominal de hasta USD 9 M (ampliable hasta USD 30 M). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

Hoy se pagará la renta de los bonos BSCNO, MAC40, PN5CO, TBC20, VSC60 y VSKCO, más el capital e intereses de los títulos BAD25, CHAQ, CRCEO, CRCGO, RNG22 y RNG23.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval cayó la semana pasada 5,2%

El índice S&P Merval cayó en las últimas cinco ruedas 5,2% y cerró en los 870.169,17 puntos, después de registrar un máximo semanal de 936.059,11 unidades y un mínimo de 766.620,28 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 145.709,7 M, dejando un promedio diario de ARS 29.141,9 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 111.828,8 M, marcando un promedio diario de ARS 22.365,8 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -20,4%, Cresud (CRES) +18,8%, Edenor (EDN) -16%, Central Puerto (CEPU) -13%, YPF (YPFD) -12,1%, y Pampa Energía (PAMP) -7,1%, entre las más importantes.

Cerraron en alza en el mismo período: Grupo Supervielle (SUPV) +5,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,2%, Banco Macro (BMA) +3,7%, Transener (TRAN) +2,7%, y Aluar (ALUA) +1,2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alza. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) +11,9%, Corporación América (CAAP) +10,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +10,5%, IRSA (IRS) +10%, Mercadolibre (MELI) +7,6%, y Banco Macro (BMA) +6,9%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: YPF (YPF) -4,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,8%, Vista Energy (VIST) -2,5%, Adecoagro (AGRO) -1,5%, Central Puerto (CEPU) -1,1%, y Cresud (CRESY) -1,1%.

Indicadores y Noticias locales

Las ventas minoristas PyMES cayeron en noviembre 2,9% YoY

Las ventas minoristas PyMES cayeron en descenso del 2,9% anual en noviembre, en la medición a precios constantes, cumpliendo así 11 meses consecutivos de baja. Para el período enero-noviembre, el comercio acumula una retracción de 2,4% frente a los mismos meses del año pasado, mientras que en la comparación mensual las ventas bajaron 2,2%.

AySA aumentó un 22% las tarifas en diciembre

En este mes de diciembre la empresa AySA realizó un ajuste tarifario que ya había sido anunciado. El incremento será del 22% y afecta solo a los usuarios residenciales que viven en las áreas geográficas de coeficientes zonales bajos. Estos aumentos corresponden a la tercera etapa del sendero de actualización tarifaria y, quita de subsidios.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron la semana pasada USD 135 M y finalizaron en USD 21.426 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana anterior ARS 20,82 (-2,3%) y se ubicó en los USDARS 904,36, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 150,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en el mismo período ARS 65,06 (-6,7%) y terminó ubicándose en los USDARS 907,69, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 151,4%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas 1% para ubicarse en los USDARS 361,10 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 139 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 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.