

GLOBAL: Luego de la reunión del FOMC la Fed se declararía más pesimista

Wall Street finalizó el martes con bajas, luego de otra sesión de alta volatilidad. El índice S&P 500 cayó hacia los 1972,74 puntos (-0,85%), el Nasdaq Composite finalizó en 4547,83 unidades (-1,24%), y el Dow Jones Industrial operó sobre los 17068,87 puntos (-0,65%).

Los futuros de las bolsas de EE.UU. señalan una apertura positiva (+0,4%) en espera de una declaración de la Fed más pesimista respecto de la caída de los precios del petróleo y la actual volatilidad del mercado.

La reunión del FOMC ya está en curso, y se espera por la tarde la declaración del Banco Central, que daría nuevos indicios sobre las futuras subas en las tasas de interés. Adicionalmente se darán a conocer las previsiones económicas de la entidad para los próximos años.

Se estima que el IPC de noviembre de la economía norteamericana se contraerá 0,1% MoM. Excluyendo la influencia del petróleo y la comida, los precios aumentarían 0,1% MoM y 1,8% YoY. También se conocerá la cuenta corriente, que arrojaría un déficit de USD 97,9 Bn para el tercer trimestre.

Los índices europeos cotizan en su mayoría en baja, presionados por los sectores de energía y minería.

Los débiles datos de China y la caída de los precios del petróleo son las principales influencias del mercado, y llevan a caer las cotizaciones de acciones como Glencore (GLCNF) y BP (BP).

También los inversores prestan especial atención a lo que sucede en Rusia, donde el ministro de finanzas ha anunciado que comenzarán a vender divisas en el mercado. Con esta política, el gobierno ha frenado parcialmente la corrida frente al rublo, que cotiza actualmente a USDRUB 68,144, luego de alcanzar en la jornada de ayer los USDRUB 79,91.

En tanto, ya comenzó la primera de tres rondas de las elecciones presidenciales en Grecia. En caso que el presidente no sea elegido luego de las rondas de votación, se llamará automáticamente a comicios generales.

En el Reino Unido la tasa de desempleo de octubre se mantuvo en 6%, aunque se esperaba un descenso hacia el 5,9%. Los pedidos de subsidio por desempleo cayeron más de lo esperado en noviembre y se ubicaron en -26.900 pedidos (se revisó el dato de octubre a -25.100 unidades).

El IPC de la Eurozona de noviembre disminuyó 0,2% MoM y se incrementó solo 0,3% YoY, en línea con las estimaciones del consenso. Sin la variación de los precios del petróleo y la comida, el índice mostró una variación anual positiva de 0,7%.

Los principales índices asiáticos absorbieron los conflictos en el mercado petrolero y en Rusia, y cerraron mixtos a la espera de la decisión que tomará hoy la Reserva Federal.

En el mercado de divisas el euro cotiza en baja a EURUSD 1,2449. El dólar se está fortaleciendo frente a las demás divisas, a la espera de que la Fed anuncie el panorama de suba de tasas. Por otro lado el yen se deprecia frente a la moneda estadounidense y opera a USDJPY 117,21 (+0,70%). La libra esterlina disminuye su valor a GBPUSD 1,5716.

Entre los principales commodities, el petróleo WTI cae hacia los USD 54,96 (-1,73%) y sigue testeando los precios más bajos en 5 años. El oro volvió a quebrar la barrera psicológica de los USD 1200 por onza troy y opera a USD 1198 por onza troy. La plata cotiza USD 15,85 por onza troy. Por otro lado la soja opera en alza a USD/tn 376,68, el trigo lo hace a USD/tn 230,54 y el maíz a USD/tn 156.

El rendimiento de los bonos del tesoro de EE.UU. a 10 años cotiza hoy en alza a 2,097%. Asimismo los bonos de Alemania con similar duration operan a 0,595% y los bonos japoneses a 10 años lo hacen a 0,363%.



PHILIPS (PHG): Anuncio la compra del fabricante de dispositivos médicos Volcano por USD 1.200 M incluida su deuda de USD 200 M. La operación se realizará en efectivo. El objetivo de Philips es expandirse en el mercado de terapias guiadas por imágenes.

RENTA FIJA: Hoy se llevara a cabo la audiencia entre Argentina y los holdouts en Nueva York

Más allá del contexto externo, que es perjudicado por la caída en los precios del petróleo y ahora impacta negativamente la crisis de Rusia, lo más relevante del día de hoy pasará por la audiencia en Nueva York en la Cámara de Apelaciones entre los fondos holdouts y Argentina.

La reunión será a las 10:00 hs (de EE.UU.) o a las 12:00 hora de Buenos Aires y el tribunal atenderá la apelación presentada por los abogados que representan a la Argentina, para impedir la orden que había dado el juez Thomas Griesa para avanzar sobre eventuales embargos a bienes financieros depositados en entidades bancarias.

Esto incluye la posibilidad de acceder a embargos a bienes registrados como diplomáticos y hasta depósitos en las cuentas del BCRA.

Frente al mal clima mundial por la baja en el precio del petróleo, que perjudicó a países como Rusia y Venezuela, los títulos locales de renta fija se vieron afectados y finalizaron la jornada del martes con pérdidas, tanto en la BCBA como en Nueva York.

Los rendimientos de los bonos argentinos nominados en dólares, inmersos en un nuevo contexto global y después de la escasa colocación que realizó el Gobierno con el canje del Boden 2015 (RO15), subieron cerca de 200 puntos básicos, hasta ubicarse en un nivel de hasta el 16% anual (es el caso del Global 2017).

Asimismo, el dólar implícito cerró con una suba de 26 centavos para ubicarse en los ARS 11,65.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el martes 1,7% en relación a la sesión del lunes y se ubicó por encima de los 800 puntos básicos (en 818 bps).

RENTA VARIABLE: Luego de la caída de ayer, el Merval se recupera 1,2% por el ligero repunte en el petróleo

El mercado doméstico frente a la volatilidad de las bolsas externas cerró el martes con ganancias, impulsado por la mejora en los precios del petróleo. Además influyó la suba del tipo de cambio implícito.

De esta manera, el índice Merval terminó la sesión del martes con una suba de 1,2% respecto a la rueda anterior y se ubicó en los 7670,29 puntos después de haberse acercado a la zona de los 8000 puntos en forma intradiaria.

El volumen negociado ayer fue mayor respecto a la sesión previa y al promedio de la semana pasada. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 264 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 8,8 M.

El índice buscó un rebote técnico en el soporte de 50% de la serie de Fibonacci trazada en la suba de los últimos tres años.

Petrobras (APBR), Tenaris (TS) e YPF (YPFD) fueron las acciones más favorecidas por el ligero repunte del petróleo, además que muchos inversores aprovecharon los bajos precios tras las fuertes caídas.

Los ADRs de acciones argentinas que cotizan en Nueva York cerraron el lunes en su mayoría con pérdidas.

Indicadores Macroeconómicos

Se contrajo la producción industrial en octubre (UIA)

Según la UIA, durante el mes de octubre la producción industrial mostró una contracción de 5% interanual y de 5,2% en la medición desestacionalizada. Con respecto al mes de septiembre se observó una baja del 0,9% en la medición desestacionalizada. De esta forma, la caída acumulada de los primeros diez meses del año alcanzó un 3,3% interanual. La actividad industrial mostró un nuevo retroceso en términos interanuales, la octava consecutiva, debido, en parte, a la fuerte contracción que continúa mostrando el sector automotriz (-19,5%). Sin embargo, con excepción de unos pocos sectores, el estancamiento y caída en el nivel de actividad es generalizado. Un 75% de los sectores analizados presentaron bajas. Entre ellos, el bloque de minerales no metálicos se contrajo 4,7% interanual, influenciado por la caída de los despachos de cemento como de materiales para la construcción. Asimismo, el sector textil, metalmecánica, sustancias y productos químicos, caucho y plástico, papel y cartón y refinación de petróleo presentaron contracciones. En tanto que las industrias metálicas básicas, rama industrial de mayor crecimiento mostró en el año (6,2% acumulado durante los primeros 10 meses del año), prácticamente no mostró variaciones en octubre al expandirse un 0,2%.

Indicadores Monetarios

El Banco Central terminó la jornada de ayer comprando USD 200 M para mantener el precio del dólar oficial en ARS 8,565. Según fuentes de mercado, esta compra se explica por el desembolso de Telefónica de USD 209 M tras ganar la licitación que hizo la secretaría de Comunicaciones. Así las reservas internacionales se ubicaron en los USD 30.440 M.

Noticias Sectoriales

El BCRA anuncia mayor cupo de crédito para Pymes

El presidente del BCRA, Alejandro Vanoli, anunció la ampliación del cupo de créditos a la inversión productiva en el primer semestre de 2015, que pasará de 5,5% a 6,5% de los depósitos del sector privado del sistema financiero. Esto significaría un aumento de más de ARS 13.000 M durante el 1°S15 y que se destinarán en su totalidad para pymes y minipymes.

La administración pública tendrá asueto los días 24 y 31 de diciembre y 2 de enero

El Gobierno nacional dispuso asueto para la administración pública nacional el 24 y 31 de diciembre y el 2 de enero. La disposición no alcanza a las instituciones bancarias y entidades financieras, según el decreto 2458/2014 publicado en el Boletín Oficial.