

GLOBAL: Subas en los principales mercados globales impulsados por un mejor contexto internacional

Wall Street rebotó ayer, con el S&P 500 testeando los 2025,9 puntos (+1,16%) tras las cinco bajas consecutivas anteriores, liderado por los sectores de salud y consumo básico. El Nasdaq Composite finalizó en 4650,46 puntos (+1,26%) y el Dow Jones Industrial aumentó a 17584,52 puntos (+1,23%).

El optimismo de Wall Street estuvo acompañado de la calma en los precios del petróleo y el mercado de divisas, que estuvieron detrás del fuerte selloff de principios de año, donde el Dow tuvo su peor inicio desde 2008.

La reacción del mercado ante las minutas de la FOMC resultó ser neutral. Las mismas indicaron que la baja inflación no impediría que la Reserva Federal suba las tasas de interés, aunque no lo hará por lo menos hasta abril de este año.

Los futuros de las bolsas de EE.UU. señalan una apertura fuertemente positiva (+0,8% en promedio). Los buenos datos de empleo de ayer recuperaron el apetito inversor por activos de riesgo, que además es impulsado por los estímulos esperados para la Eurozona y la estabilidad en los precios del petróleo.

Se espera que los pedidos iniciales de subsidio por desempleo caigan a 290.000 unidades para la semana que finalizó el 3 de enero, frente a los anteriores 298.000 pedidos.

Las acciones europeas extienden las ganancias por segunda rueda consecutiva en vistas a los nuevos estímulos que presentaría el Banco Central Europeo (BCE). La mayoría de las bolsas cotizan con alzas superiores al 1%. El índice alemán DAX 30 sube 1,03%, el FTSE 100 aumenta 1,17%, el francés CAC 40 gana 1,04% y el IBEX 35 se incrementa 0,94%.

La publicación del índice de precios al consumidor del miércoles puso aún más presión al presidente del BCE, Mario Draghi, para aplicar las medidas de estímulo. Se especula que la entidad está estudiando posibles opciones para comprar bonos gubernamentales antes de su reunión de política monetaria del próximo 22 de enero.

A medida que aumentan los temores de deflación en la Eurozona, los inversores se hacen de la idea de que el BCE revelará planes de compras masivas de bonos soberanos de la unión monetaria este mismo mes, conocida como flexibilización cuantitativa.

En cuanto a los datos económicos de Europa, las ventas minoristas de noviembre de la Eurozona se incrementaron un 0,6%, superando las expectativas de 0,1%. En tanto, se revisó el dato de octubre desde 0,4% a 0,6%.

El multimillonario George Soros ha instado a Occidente a aumentar la ayuda a Ucrania, delineando los pasos hacia un paquete de financiamiento de USD 50 Bn que ha dicho debe ser visto como un bastión frente a una Rusia cada vez más agresiva.

En Asia, los principales índices bursátiles cerraron en alza, excepto el Shanghai Composite que finalizó la jornada en 3294,35 puntos (-2,36%). El índice Nikkei 225 subió hacia los 17167,10 puntos (+1,64%) y el Hang Seng se ubicó en 23835,53 puntos (+0,65%).

En el mercado de divisas, el dólar se aprecia frente a las demás monedas. El euro se deprecia a EURUSD 1,1772 (-0,54%) alcanzando los mínimos de 2005.

El oro opera en baja a USD 1.206,6 por onza troy (-0,44%). El petróleo WTI sube 1,03% y se ubica en USD 49,15 por barril. Por la baja del precio del crudo, el mercado está recortando las estimaciones para el 4ºT14 de la economía de EE.UU. En tanto, La soja cotiza a USD/tn 388,80, el trigo a USD 212,17 mientras que el maíz opera en USD 156,79 por tonelada.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años de EE.UU se ubica en 1,9971%. Los bunds alemanes con similar vencimiento opera a 0,461% mientras que los bonos del Reino Unido a 10 años lo hacen a 1,635%.

MONSANTO (MON): Reportó una caída de 34% en sus ganancias del primer trimestre fiscal frente al año anterior. Las ventas netas cayeron a USD 2.900 M en el trimestre frente a USD 3.100 M registradas en el mismo período del año anterior, mientras que las ventas de semillas de maíz y cosechas transgénicas cayeron 12%. En tanto, las ganancias totalizaron USD 243 M en el trimestre o USD 0,50 por acción, respecto a USD 368 M o USD 0,69 por título el año anterior.

RENTA FIJA: Suben los títulos en dólares impulsados por el dólar implícito

Los títulos públicos argentinos cerraron la jornada de ayer con ganancias en la Bolsa de Comercio, impulsados por el clima externo.

Se observó una mayor demanda de títulos dolarizados como ser el Bonar X (AA17), el Bonar 2024 (AY24) y el Boden 2015 (RO15).

Esto se explica por la mayor presión que tiene el dólar debido a la fuerte emisión (cerca de ARS 53.000 M) que se hizo a fines del año pasado, la decisión de mantener el tipo de cambio oficial en un valor fijo (aun cuando la inflación se ubica en niveles elevados) y la estabilidad de las vacaciones de verano.

Sumado a esto la depreciación de otras monedas en la región. Dichos factores interrumpen en parte la paz que había instalado el Gobierno en el mercado cambiario.

Por eso ayer el BCRA debió volver a vender divisas para evitar que, aún en un mercado con muy bajo volumen de negocios, se incremente el precio del dólar oficial el cual terminó el miércoles ubicándose en ARS 8,60.

El dólar implícito se ubicó en ARS 12,63 y el MEP en ARS 12,23, ambos mostraron un incremento de 14 centavos respecto al día anterior.

El riesgo-país medido por el EMBI+Argentina el miércoles se redujo 3% y se ubicó en los 743 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval se recupera y alcanza los 8246,15 puntos

El índice local de acciones finalizó la rueda de ayer con ganancias, en línea con las bolsas externas, gracias a la mejora del contexto internacional.

Además tuvo que ver la ligera suba en la cotización del tipo de cambio implícito.

Así, el índice Merval alcanzó los 8246,15 puntos, registrando una ganancia de 2,3% en relación al cierre del día previo.

El volumen negociado el miércoles volvió a mostrar cifras muy bajas respecto a las observadas el año pasado y muy por debajo de los valores promedios. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 102,4 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 0,2 M.

A pesar de la recuperación del petróleo, los papeles de Tenaris (TS) e YPF (YPFD) fueron los que menos subieron. En tanto Petrobras (APBR) ganó más de 7%. Las utilities mostraron una buena performance.

Indicadores Macroeconómicos

Aumentos en los precios de 0Km, a pesar de la suba de la base imponible

La suba de costos que afectó a las terminales a lo largo de 2014, obligó al Gobierno a iniciar este año con una actualización en las bases imponibles a partir de las cuales comienza a regir este criticado gravamen. Pero la decisión que tomó el Ejecutivo hace pocos días trajo como consecuencia un efecto contrario: apenas se publicó el decreto que elevó los pisos a partir de los cuales rige el tributo para los 0Km, las automotrices avanzaron con fuertes ajustes en los precios al público, que llegan a casi el 15%. El hecho de que la medida tenga vigencia sólo hasta junio de 2015 ha sido tomada como una señal de que, para el segundo semestre, el Gobierno realizará otra actualización, de modo de no repetir el complicado escenario que debieron atravesar las empresas durante todo el año pasado.

Se necesitan ARS 5656 para no caer por debajo de la línea de pobreza

De acuerdo a datos de FIEL, una familia tipo necesitó durante diciembre 2014 de ARS 5.656 para no ser pobre y de ARS 3.107 para cubrir la Canasta Básica Alimentaria de la Ciudad de Buenos Aires, es decir, no ser considerada indigente. Respecto al mismo informe del mes de octubre de 2014, se requirieron ARS 1.654 adicionales para que una familia tipo cubra el costo de la Canasta de Pobreza.

Indicadores Monetarios

El Banco Central ayer vendió USD 60 M y las reservas internacionales cayeron USD 72 M, acumulando una disminución de USD 200 M en lo que va del año. Así las mismas se ubicaron en los USD 31.238 M.

Noticias Sectoriales

Comercio negocia para la conformación de la quinta etapa de Precios Cuidados

La secretaría de Comercio continúa las negociaciones con proveedores y comercializadores para la conformación de la quinta etapa del programa Precios Cuidados, con la incorporación de entre 20 y 30 artículos con aumentos de precios de entre 4% y 5%. Algunos productos estarán sujetos a la baja en su valor por temas de estacionalidad, incluidos los de las canastas de la Red Com.Pr.Ar. Una de las preocupaciones de los responsables de la Red es que esta variante comercial cuente con mayor cantidad de centros logísticos para que la mercadería pueda ser distribuida al comercio minorista.