

GLOBAL: Los mercados operan al inicio de la temporada de resultados

Los futuros de EE.UU. señalan una apertura en terreno positivo este lunes, a la espera del inicio de la temporada de resultados correspondiente al 4ºT14. Alcoa (AA) dará el puntapié inicial tras el cierre de los mercados.

Los grandes bancos y otras compañías financieras dominarán la primer semana de la temporada de resultados, donde se espera que el sector refleje una rentabilidad inferior al promedio del índice S&P 500, con una caída de 1,7% en las ganancias y un aumento de 1,8% en los ingresos.

JPMorgan (JPM) y Wells Fargo (WFC) darán a conocer su balance el miércoles, mientras que BlackRock (BLK), Bank of America (BAC) y Citigroup (C) lo harán el jueves. Goldman Sachs (GS) y Charles Schwab (SCHW) reportarán el viernes.

Las ganancias para el 4ºT14 presentarían un crecimiento de 1,1%, por debajo de la estimación anterior hacia el final del trimestre en 1,6%, según FactSet.

El sector de energía se vería afectado fuertemente por la caída en los precios del petróleo registrada en los últimos meses del anterior trimestre, pero beneficiaría a otros sectores como el de consumo discrecional, el manufacturero y a las compañías aéreas.

Wall Street finalizó la semana anterior en baja luego de los buenos datos económicos del mercado laboral, que elevaron las expectativas por una suba anticipada de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La tasa de desempleo estadounidense sorprendió y cayó a 5,6% desde el 5,8% registrado en noviembre, luego que las nóminas privadas no agrícolas agregaran 240.000 nuevos empleos.

El índice S&P 500 finalizó en los 2044,81 puntos (-0,84%), el Nasdaq Composite en 4704,07 puntos (-0,68%) y el Dow Jones Industrial cayó a 17737,43 puntos (-0,69%).

Las acciones europeas cotizan en alza esta mañana, impulsadas por la noticia de adquisición en el sector farmacéutico y por la especulación en torno al programa de estímulos por parte del BCE.

En Francia alrededor de 3.700.000 personas, incluyendo a importantes líderes a nivel mundial, se unieron a una masiva manifestación en la capital francesa el domingo para recordar a las 17 víctimas en los tres ataques ocurridos la semana pasada.

Durante esta semana se conocerá el avance de la inflación para diciembre de algunos países importantes de la Eurozona (Francia e Italia el miércoles, España el jueves y Alemania el viernes).

En Asia, los principales índices bursátiles cerraron la jornada en forma mixta, impulsados por el sentimiento de los inversores, tras conocerse los datos del mercado laboral estadounidense.

El índice Nikkei 225 subió hacia los 17197,73 puntos (+0,18%), el Hang Seng se ubicó en 24026,46 puntos (+0,45%) y el Shanghai Composite finalizó en baja en 3231,06 puntos (-1,65%).

El dólar se aprecia frente a las monedas de los principales países desarrollados. El euro se deprecia a EURUSD 1,1797 (-0,35%). En tanto, la libra esterlina opera a GBPUSD 1,5116 (-0,28%) y el yen se deprecia a USDJPY 119,19 (+0,58%).

Entre los principales commodities, el petróleo WTI continúa en baja y opera en USD 47,25 por barril (-2,3%). El oro cotiza en alza a USD 1.222,00 por onza troy (+0,37 %).

En tanto, la soja cotiza a USD/tn 386,50, el maíz opera en USD/tn 156,99 mientras que el trigo lo hace en USD/tn 207,58.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años de EE.UU se ubica en 1,9673%. Los bunds alemanes con similar vencimiento opera a 0,509% mientras que los bonos del Reino Unido a 10 años lo hacen a 1,608%.

GENERAL MOTORS (GM): Lanzaría este año una nueva versión de su Chevrolet Volt, que será híbrido, y el Chevrolet Bolt, un modelo puramente eléctrico que se estima que saldrá en 2017. El modelo eléctrico costará USD 30.000 en EE.UU. y tendrá una autonomía de unos 320 kilómetros con una sola carga.

RENTA FIJA: Aumenta la presión de los *holdouts* vencida la cláusula RUFO

A pocos días de vencida la cláusula RUFO, los fondos *holdouts* vuelven a presionar al Gobierno para que avance en las negociaciones ante el juzgado del magistrado neoyorquino Thomas Griesa.

Es por ello que la próxima semana el mediador Daniel Pollack deberá tomar una decisión para reactivar la causa por el cobro de la sentencia que lograron los *holdouts* ante la justicia norteamericana.

Pero la atención estará centrada en preparar una estrategia para la próxima reunión que convocó Griesa para el 3 de marzo de este año, donde se debatirá un pago que debe hacer el Citibank de intereses de bonos Discount emitidos bajo legislación argentina.

Por otro lado, el Banco Central dispuso que bancos y casas de cambio deberán considerar en sus balances como pérdidas todas las sanciones que hayan recibido de cualquier organismo de control (BCRA, UIF, CNV o Superintendencia de Seguros), aun cuando haya medidas judiciales que les hayan permitido suspender el pago. La exigencia también recaerá sobre las denuncias penales con sentencia judicial de primera instancia.

La medida podría afectar a los bancos que cotizan en la Bolsa de Comercio.

Los títulos públicos argentinos cerraron la semana pasada con ganancias en la BCBA, mientras que en el exterior tuvieron subas moderadas. Esto se dio frente a un panorama financiero externo en el que se frenó en parte la caída en los precios del petróleo y hubo mejores datos del mercado laboral de EE.UU.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el viernes en 723 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó 2,4% la semana pasada

Las acciones argentinas que cotizan en la BCBA operaron en las cinco ruedas de la semana pasada con la misma tendencia de las bolsas de exterior.

Así, el índice Merval se ubicó en 8459,65 puntos, registrando en la semana una pérdida de 2,4% respecto a la anterior.

La baja del índice doméstico tuvo que ver además con la merma del tipo de cambio implícito.

La semana pasada se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 558,1 M, mostrando un promedio diario de ARS 111,6 M, valor inferior al transado en los últimos meses debido a la falta de grandes operadores por las vacaciones de verano. En Cedears se operaron ARS 13,5 M en el mismo período.

Entre los papeles que más cayeron, Mirgor (MIRG) perdió 11,7%, mientras que Tenaris (TS) cayó 8,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -7,1% e YPF (YPFD) -6,9%. Se destacaron al alza: Irsa (IRSA) +8,6%, Pampa Energía (PAMP) +6% y Petrobras (APBR) +5,3%.

Indicadores Macroeconómicos

El crédito privado creció un 20% en 2014

Durante el mes de diciembre, el crédito del sector privado creció ARS 19.275 M, frente al mes de noviembre, lo que implica un crecimiento mensual de 3,5% y de 20% interanual. Este aumento es explicado casi en su mayoría por líneas de financiamiento vía documentos y tarjetas de crédito, también por créditos personales y adelantos en cuenta corriente. Sin embargo, en 2014 el crédito privado en pesos creció a la mitad de lo acostumbrado, ya que años anteriores el aumento era del orden de 40%.

Récord de venta informal en la Capital Federal

En el mes de diciembre, la venta callejera se duplicó con respecto al 2013, con un aumento de 100% en las falsificaciones, según lo informado por la Cámara Argentina de Comercio (CAC). Se detectaron 3983 nuevos puestos de venta, lo que implica un 40,9% superior al mes de noviembre. De acuerdo a lo informado, en diciembre operaron 12.972 puestos informales que alcanzaron ARS 678 M en ventas.

Se espera una segunda quincena con 100% de ocupación hotelera

Los comerciantes de la Costa Atlántica esperan que la segunda quincena sea mejor que la primera. Durante los primeros quince días de enero, la ocupación hotelera rondaría el 85% y se cree que para la segunda mitad del mes la ocupación llegaría al 100%. En diciembre del año pasado, Mar del Plata fue visitada por 10% más de turistas con respecto al mismo mes de 2013, lo que fue tomado por los comerciantes como un buen augurio de comienzo de temporada.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales al día 8 de enero de 2015 se ubicaron en los USD 30.068 M

Noticias Sectoriales

Nuevos controles de ARBA en la Costa

La Agencia de Recaudación de la provincia de Buenos Aires (ARBA) comunicó que extenderá los controles a comercios, balnearios y restaurantes de la Costa Atlántica para que acepten pagos efectuados con tarjeta de débito. Según un relevamiento del año pasado, el 80% de los comercios no cumplía con la norma establecida por la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) que rige desde 2001, donde se obliga a los comercios a aceptar pagos con tarjeta de débito.

Nueva etapa de Precios Cuidados

Se espera para hoy el lanzamiento de una nueva etapa del plan Precios Cuidados, con la incorporación de entre 20 y 30 productos nuevos con un aumento de 5%. Sin embargo, estos productos tendrán una baja en su precio de 7% con respecto a similares productos fuera del acuerdo. Es la quinta etapa del plan iniciado en enero de 2014, que tiene como fin evitar el aumento de precios en la canasta básica, que será presentado hoy en la tarde en el palacio de Hacienda.