

GLOBAL: Expectativa en los mercados por la temporada de resultados

Los futuros de EE.UU. operan con un tono ligeramente positivo (+0,3%), a la espera de mayores resultados corporativos, tras el inicio de ayer de la temporada de resultados correspondiente al 4ºT14. El "puntapié inicial" lo dio Alcoa (AA), que superó las expectativas en ingresos y ganancias.

Para hoy se espera por las cifras de IHS (IHS) y KB Home (KBH) antes de la apertura de los mercados, y CSX (CSX), Linear Tech (LLTC) y Progress Software (PRGS) tras el cierre, entre las compañías más destacadas.

Por el lado de los indicadores económicos más relevantes, se conocerá el JOLTS de nuevos empleos de noviembre, que ascendería a 4,863 M desde los anteriores 4,834 M. También se llevará a cabo la licitación de las Notas del Tesoro a 10 años.

La declaración de presupuesto descendería para diciembre a USD 3 Bn frente a los USD -56,8 Bn de noviembre.

El ex presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, indicó que la debilidad de la economía europea se ha convertido en una gran preocupación. A su vez ha dicho que un dólar más fuerte representa un riesgo para los exportadores estadounidenses.

Los resultados de grandes bancos y otras compañías financieras dominarán la escena hacia el final de la semana. 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 acciones europeas cotizan en alza lideradas por el sector de retail, a pesar de las bajas en el sector energético. Los inversores continúan descontando el anuncio de nuevas medidas de flexibilización cuantitativa a partir de la reunión del BCE el próximo 22 de enero.

En Asia, los principales índices bursátiles cerraron la jornada de ayer en forma mixta, tras una nueva disminución en los precios del petróleo, la frágil demanda interna y presiones deflacionarias que experimentan los países asiáticos.

El índice Nikkei 225 bajó a 17087,71 puntos (-0,64%), el Hang Seng se ubicó en 24215,97 puntos (+0,79%) y el Shanghai Composite finalizó en alza ubicándose en 3236,40 puntos (+0,22%).

Se conoció el dato final de la balanza comercial de China del mes de diciembre, que resultó en CNY 49,60 Bn, mientras el consenso esperaba CNY 48,85 Bn. Las importaciones cayeron -2,4% con respecto al mismo mes del 2013 y las exportaciones mostraron una mejora del 9,7%.

El ministro de Economía de Japón dijo que el BoJ posiblemente no alcanzará su objetivo inflacionario para el próximo año fiscal, ya que la caída en los precios del petróleo ejerce una presión a la baja sobre los precios al consumidor.

En cuanto a los principales commodities, el petróleo WTI continúa en baja y opera a USD 44,66 por barril (-3,06%) y el oro cotiza en alza a USD 1.239,60 por onza troy (+0,55%), tocando un nuevo máximo desde octubre del año pasado.

El panorama del crudo continúa siendo desalentador luego que Goldman Sachs redujera su pronóstico para el WTI a tres meses a poco más de USD 40 por barril.

La soja cotiza a USD/tn 374,47, el maíz a USD/tn 159,15 mientras que el trigo opera a USD/tn 206,11.

Las bajas han llevado a Arabia Saudita y sus aliados del Golfo Pérsico en la OPEP a competir cada vez más agresivamente para asegurar participación en el mercado asiático.

En el mercado de divisas, el dólar continúa fortaleciéndose frente a las principales monedas. El euro se deprecia a EURUSD 1,1791 (-0,36%), la libra esterlina opera a GBPUSD 1,5099 (-0,47%) y el yen se deprecia a USDJPY 118,52 (-0,17%).

En tanto, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años de EE.UU se ubica en 1,8794%. Los bunds alemanes con similar vencimiento opera a 0,469% mientras que los bonos del Reino Unido a 10 años lo hacen a 1,541%.

ALCOA (AA): Reportó una ganancia de USD 159 M o USD 0,11 por acción en el 4ºT14, comparado con una pérdida de USD 2,3 Bn o USD 2,19 por papel correspondiente al mismo período del año anterior. Las ganancias ajustadas alcanzaron USD 0,33 por acción, por encima de los USD 0,28 esperados por el mercado.

RENTA FIJA: Inicio de semana en baja para los títulos domésticos

Los títulos públicos domésticos iniciaron la semana con bajas, tanto en la Bolsa de Comercio como en el exterior.

Esto se dio en un contexto en el que nuevamente el petróleo cayó fuerte y preocupa a los inversores dada la presión vendedora de los mercados internacionales. Si los precios internacionales del petróleo continúan cayendo, los soberanos de Argentina, inclusive los de la región podría sufrir caídas adicionales

Pero no hay que olvidarse que las expectativas acerca de un acuerdo con los fondos holdouts vienen sosteniendo en parte el precio de los títulos.

Por otro lado, el Gobierno puso nuevos requisitos a empresas para girar dividendos al exterior. El Gobierno permitirá distribuir beneficios al exterior (en un monto determinado) a aquellas compañías que tengan todo en regla. Así se le da una cierta racionalidad a la restricción, donde no podrán girar divisas al extranjero aquellas firmas que estén controladas por la AFIP por sobrefacturar importaciones o subfacturar exportaciones.

Asimismo, hoy el BCRA licitará Letras y Notas por un monto de ARS 10.000 M. Los vencimientos de la semana serán de ARS 9.433,6 M.

El dólar implícito subió 7 centavos y se ubicó en los ARS 12,07. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 726 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: La bolsa local es afectada por los precios del petróleo

La bolsa doméstica terminó alineándose a la tendencia externa, afectada por la caída de los papeles petroleros que cuentan con una elevada ponderación dentro del índice.

Los bancos fueron los únicos que mostraron una buena performance en la jornada de ayer, a pesar que el BCRA dispuso que entidades financieras (bancos y casas de cambio) deberán considerar en sus balances como pérdidas todas las sanciones que hayan recibido de cualquier organismo de control.

Así, el índice Merval cerró en el inicio de la semana con una pérdida de 3% respecto al cierre previo y se ubicó en los 8201,68 puntos.

El volumen negociado sigue siendo escaso respecto a los niveles observados el año pasado, debido a la falta de grandes operadores del mercado por las vacaciones de verano. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 97,4 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 1,4 M.

Indicadores Macroeconómicos

Cae el patentamiento de motos en 2014

En 2014 se patentaron 483.736 motovehículos, lo que representa una disminución del 32% con respecto al año anterior, donde se estableció un récord de 712.167 patentamientos. De acuerdo a lo informado por la Asociación Argentina de Motovehículos, durante diciembre se formalizaron 28.928 motos, un 11% menos que en diciembre de 2013. Sin embargo, la entidad cree que 2015 será un buen año para el sector.

Tras el informe del USDA cayó fuerte la soja

Tras conocerse las previsiones de cosecha récord del Departamento de Agricultura de Estados Unidos y la cosecha esperada en Sudamérica, el precio por tonelada de la soja cae un 3,2% operando a USD 372. Según lo informado, la cosecha récord de soja de Estados Unidos en 2014 llevó la oferta local a su nivel más alto en ocho años. Por su parte, el informe dejó sin cambios sus estimaciones de producción de soja, de maíz y de trigo de Argentina para la actual temporada 2014/15.

Indicadores Monetarios

El Banco Central ayer vendió USD 40 M y el dólar oficial se mantuvo en ARS 8,605. Las reservas internacionales se ubicaron en los USD 31.133 M.

Noticias Sectoriales

El BCRA suspende operaciones de transferencias al exterior del HSBC

Por intermedio de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFYC), el BCRA decidió suspender las operaciones de transferencias de divisas al exterior y títulos del HSBC Bank Argentina, dado que la entidad presentaría irregularidades en términos de inconsistencias en registros y procesamiento de datos referidos a transacciones en el exterior. Esta medida es de tipo preventiva y se aplica por un plazo de 30 días.

Planes de Nissan para fabricar la nueva Frontier en el país

La empresa de autos prevé tener lista la nueva pick up en para septiembre 2016. En la actualidad Si bien la marca japonesa opera a través de un importador aseguran que se están preparando pedidos formales a los proveedores locales quienes les adelantaron interés.

Chubut recortará regalías a la mitad para las empresas que generen inversiones

Por la caída del precio internacional el petróleo, autoridades de la provincia de Chubut anunciaron una reducción del 50% en el pago de regalías a las empresas petroleras que anuncien nuevos planes de inversión para exploración y producción hidrocarburífera en la provincia. Otra condición para este beneficio es que no despidan a ningún empleado durante la inestabilidad de precios. Además, se decidió reducir hasta 1% las retenciones a las exportaciones de crudo sumado a una reducción de USD 7 al crudo que se comercializa en el mercado interno, para poder trasladar sin afectar a la actividad petrolera una reducción del 5% en los precios de los combustibles al público.