



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se espera por el informe de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,27%, S&P 500 -0,31%, Nasdaq -0,38%), mientras se aguarda por la publicación de informe de empleo estadounidense.

El S&P 500 retrocedió un 0,3% el jueves y el Nasdaq Composite cayó un 0,6%, mientras que un comienzo poco alentador del nuevo año continuaba en los mercados. De los tres principales índices, solo el Dow Jones cerró en terreno positivo, subiendo un 0,03%, gracias en parte a un sólido desempeño en las acciones financieras.

Los principales índices bursátiles han tenido un comienzo decepcionante en el año, devolviendo parte del fuerte repunte visto a finales de 2023 y encaminándose a romper rachas ganadoras de nueve semanas. El Dow Jones está en camino de cerrar la semana con una caída del 0,7%, el S&P 500 un 1,7% menos y el Nasdaq Composite rumbo a caer un significativo 3,3%.

La confianza se ha visto afectada a medida que los inversores han ajustado la probabilidad de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal a principios del nuevo año, tras señales de resiliencia económica, especialmente en el mercado laboral.

Datos publicados a principios de esta semana mostraron que la contratación por parte de empleadores privados en diciembre superó con creces las expectativas y las ofertas de trabajo cayeron a su nivel más bajo en casi tres años. Si bien el informe mensual de empleo, que se espera más tarde en la sesión, siempre es seguido de cerca, estos sólidos números han aumentado su importancia en términos de influir en el sentimiento de riesgo a corto plazo.

Los mercados estiman que la nómina no agrícola de EE.UU. aumentó en 170.000 el mes pasado, frente a los 199.000 de noviembre. Mientras tanto, se espera que la tasa de desempleo sea del 3,8%, en comparación con el 3,7% anterior.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se asimilan los últimos datos del IPC de la Eurozona. El Stoxx 600 baja 0,9%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,8%, el CAC 40 de Francia baja 1,1%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,9%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, con la mayoría registrando caídas al final de la primera semana de este año. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,27% para cerrar en 33.377,42, mientras que el Topix añadió un 0,62% a 2.393,54.

El Hang Seng cayó un 0,66%, mientras que el CSI 300 de China retrocedió un 0,54% para cerrar en 3.329,11. Semanalmente, el CSI 300 perdió un 2,97%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,04%, mientras se esperan las nóminas no agrícolas y evalúan los últimos números de empleo en busca de señales sobre la fortaleza del mercado laboral.

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

El petróleo sube, impulsados en parte por preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro causadas por recientes disturbios en Medio Oriente.

El oro baja, encaminado a su primera caída semanal en cuatro, ante las menores apuestas de un recorte de tasas de interés en EE.UU.

La soja baja, rumbo a su tercer declive semanal, ya que las lluvias en Brasil y las previsiones de más clima húmedo aliviaron las preocupaciones sobre las pérdidas de rendimiento.

El dólar (índice DXY) sube, dirigiéndose hacia su mejor semana desde julio antes de la publicación del informe mensual de empleo oficial.

El euro baja, encaminándose hacia una disminución del 1% en la semana, poniendo fin a una racha de tres semanas de ganancias.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) esté en el centro de atención después que Foxconn advirtiera que anticipa una disminución interanual en los ingresos del primer trimestre, debido a una demanda más débil en el período de tres meses anterior.

NIKE: Bernstein le ha dado un precio objetivo de USD 134 y es la principal elección de la empresa para los próximos seis meses. El recorte de las previsiones de diciembre crea alguna oportunidad para un cambio a corto plazo.

WALGREENS BOOTS ALLIANCE (WBA) redujo su dividendo trimestral a USD 0,25 por acción desde USD 0,48 por acción en un esfuerzo por fortalecer su posición financiera a largo plazo y su posición de efectivo. A pesar de esto, WBA informó ganancias e ingresos del primer trimestre fiscal que superaron las expectativas de mercado.

APA (APA) acordó comprar el productor del Permian Basin, Callon Petroleum (CPE), en una transacción totalmente en acciones por USD 4,5 Bn, incluida la deuda. CPE, que tiene una capitalización de mercado de USD 2,3 Bn, vio cómo sus acciones subieron casi un 4% después de esta noticia.

FORD (F) anunció planes para aumentar los precios de algunos de sus camiones pickup eléctricos F-150 Lightning, lo que sugiere una fuerte demanda del producto.

MICRON (MU): Piper Sandler mejoró la calificación de la compañía de 'neutral' a 'sobrepeso', indicando que los recientes recortes en la oferta deberían acelerar el aumento de precios tanto en la memoria flash como en los mercados de chips.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de inflación en la Eurozona subió al 2,9% YoY en diciembre de 2023, aumentando desde un mínimo de más de dos años del 2,4% registrado en noviembre, aunque ligeramente por debajo del consenso del mercado del 3%, según una estimación preliminar. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron un 0,2% en diciembre, después de una caída del 0,6% en noviembre.

ASIA: El índice PMI compuesto de au Jibun Bank en Japón fue revisado a la baja a 50,0 puntos en diciembre de 2023, desde una cifra preliminar de 50,4. Aun así, el resultado más reciente fue superior al mínimo de un año de 49,6 registrado en noviembre, ya que un crecimiento más rápido en el sector de servicios compensó una nueva reducción en la producción manufacturera.

COLOMBIA: Los precios al productor cayeron un 5,79% YoY en diciembre, marcando el octavo mes consecutivo de deflación de precios al productor, reflejando los avances de las agresivas subas de tasas de interés del banco central. En términos mensuales, la inflación de los productores disminuyó a una tasa más lenta, pasando de una disminución del 1,91% en el mes anterior a un aumento del 1,45%.

URUGUAY: La tasa de inflación anual aumentó al 5,11% en diciembre desde el 4,96% en el mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor en Uruguay disminuyeron un 0,11%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Otro mal resultado en la segunda licitación de BOPREAL BPO27. Bonos en dólares continuaron cayendo.

El BCRA obtuvo otro malo resultado en la segunda licitación de Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL) Serie 1 (BPO27). Sólo se adjudicaron USD 57 M de los USD 750 M que pretendía colocar originalmente, es decir, un 7,6%. Este resultado fue peor respecto a la primera licitación, en la que logró adjudicar el 9%.

La autoridad monetaria seguirá licitando este instrumento de forma semanal hasta fines de enero, o cuando se haya alcanzado el monto máximo de emisión de la Serie 1 por un total de USD 5.000 M.

Se prevé que a partir de febrero se liciten las otras dos series de BOPREAL (Serie 2 y Serie 3), las cuales tendrán montos totales de emisión acotados, para lo cual se determinará el mecanismo de adjudicación en base a la información provista por el Padrón de Deudas Comerciales con el Exterior, con una priorización a PyMEs y proveedores intermedios de la cadena productiva.

Los bonos en dólares volvieron a mostrarse en baja en la rueda del jueves, en medio de una marcada suba de los dólares financieros, y en un marco en el que los inversores mantienen la mirada puesta en la evolución de los precios minoristas en los primeros meses del año, y en los progresos parlamentarios para tratar la Ley Omnibus y el DNU 70/2023. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 1,6% y se ubicó en los 1818 puntos básicos.

Los soberanos que más cayeron en la plaza externa fueron: el AL30 -2,4%, el GD35 -2,3%, el AL29 -2%, el GD46 -2%, el GD38 -1,6%, el GD30 -1,5%, el GD41 -1,4%, el GD29 -1,2%, y el AL35 -1,2%, entre otros. En ByMA, los títulos con mayores bajas fueron: el GD46 -1,3%, el AL30 -0,8%, el GD38 -0,5%, el GD29 -0,4%, el AL35 -0,1%, y el AL41 -0,1%. Cerraron en alza: el AE38 +1,2%, el GD30 +1,1%, y el AL29 +0,7%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron con precios dispares en la jornada del jueves. Subieron: el PARP +4,1%, el PR13 +2,8%, el TX24 +1,9%, el T6X4 +1,5%, y el DICP +1,3%, entre los más importantes. Cayeron: el TX26 5%, el TX28 -4%, el TSX4 -3%, el TC25 -2,8%, y el TX25 -0,7%, entre otros.

El Gobierno recibirá hoy una comitiva del FMI, con el cual está cerca de alcanzar un acuerdo sobre una revisión caída de su programa de Facilidades Extendidas. Las negociaciones, que se mantuvieron desde el momento en que Javier Milei fue elegido presidente, se desarrollaron en plena concordancia, dado que el programa económico de la nueva administración resulta más severo que cualquier imposición del organismo.

Por otro lado, el Gobierno anunció que emitirá de urgencia letras por hasta USD 3.200 M a 10 años. Lo hizo a través de una publicación del Decreto 23/2024 publicado hoy en el Boletín Oficial en el que autoriza al Ministerio de Economía a emitir letras intransferibles en dólares estadounidenses, a ser suscritas por el BCRA. La proximidad de los vencimientos de los compromisos determina la urgencia en la adopción de esta medida.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 3,3% y superó nuevamente el millón de puntos

El índice S&P Merval subió ayer 3,3% y cerró en los 1.004.789,73 puntos, muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.006.276,43 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 23.230 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 23.929,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada del jueves fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +7,9%, Aluar (ALUA) +7,6%, Telecom Argentina (TECO2) +5,4%, Cresud (CRES) +4,7%, y Pampa Energía (PAMP) +4,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Transener (TRAN) -2,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,5%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -7,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,1%, YPF (YPF) -3,2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,2%, entre otras.

Terminaron en alza: Despegar (DESP) +4,4%, IRSA (IRS) +2%, MercadoLibre (MELI) +1,3%, y Ternium (TX) +0,6%.

Indicadores y Noticias locales

Alimentos y bebidas habrían aumentado 4,6% en la primera semana de enero

Según privados, durante la primera semana de enero los precios de alimentos y bebidas tuvieron un incremento promedio de 4,6%, una cifra inferior a la registrada en la última semana de diciembre (7,1%), pero superior al promedio histórico del último año. De esta forma, en las últimas cuatro semanas el rubro de alimentos acumula un aumento del 30,8%, lo que claramente da una idea de la tendencia que mostró la inflación general en ese período.

Los costos del transporte crecieron 248% en 2023 (FADEEAC)

Los costos del transporte de Cargas cerraron el año 2023 con un incremento de 248%, el doble de lo registrado en 2022 (121%), según informe de la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (Fadееac). En diciembre, el aumento fue de 28,23%, el valor mensual más alto en los últimos 30 años, de acuerdo al Índice de Costos de la entidad.

Se exige el impuesto PAÍS a importaciones temporales en zonas francas

El Gobierno exige del Impuesto PAÍS a las importaciones temporales en las zonas francas, según lo oficializó mediante el Decreto 14/2024 publicado en Boletín Oficial. De esta forma, busca mejorar la dinámica del ingreso de mercaderías importadas utilizadas en procesos de producción, elaboración o perfeccionamiento para su posterior reexportación hacia terceros países.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 204 M y finalizaron en USD 23.881 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el jueves ARS 40,17 (+3,8%) y se ubicó en los USDARS 1.088,99, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 34,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 16,87 (+1,6%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.050,43, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 29,4%.

El tipo de cambio mayorista aumentó el jueves 60 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 811,70 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 142 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 presumen 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.