

GLOBAL: El Euro se encuentra en su mínimo en 27 meses a la espera de políticas de estímulo del BCE

Los futuros de las bolsas de EE.UU. apuntan a una apertura plana de los mercados, tras las subas de ayer luego que se conocieran buenos datos de la construcción y de las ventas del sector automotriz (Ford, General Motors y Fiat Chrysler presentaron ventas por encima de las expectativas en noviembre).

El índice S&P 500 operó sobre los 2066,55 puntos (+0,64%), el Nasdaq Composite cerró en 4755,81 puntos (+0,60%), y el Dow Jones Industrial se incrementó a los 17879,55 puntos (+0,58%).

Para la rueda de hoy se esperan importantes datos económicos locales, tales como el reporte ADP de empleo no agrícola de noviembre, el PMI no manufacturero ISM del mismo mes, y la publicación del libro Beige.

Respecto de las subas de las tasas de interés, el vicepresidente de la Fed, Stanley Fisher, dijo ayer que si la inflación no se sostiene, el Banco Central deberá postergar la suba de las tasas de interés y mantenerlas en sus niveles actuales. En este sentido, se espera que la débil demanda global y la caída en los precios del petróleo, entre otros factores, presionen la meta objetivo de inflación de la entidad de 2%.

Los mercados europeos están presionados por el retroceso de la actividad empresarial de la Eurozona a un mínimo en 16 meses, aunque cotizan en alza por las mayores expectativas que generan las posibles medidas de estímulo que daría a conocer el BCE en su reunión de mañana.

El PMI compuesto de Markit de noviembre marcó 51,1 puntos en noviembre desde las 51,4 unidades registradas el mes pasado, mientras que las ventas minoristas de octubre retrocedieron 0,4% en forma mensual y decepcionaron al mercado (se esperaba un incremento de 0,6%).

En tanto, el PMI de servicios para noviembre resultó negativo para Francia y España, en Alemania se mantuvo estable, mientras que en Italia y el Reino Unido obtuvieron subas respecto del mes anterior.

Las acciones asiáticas finalizaron mixtas, siguiendo el record de Wall Street y leves mejoras en los índices de la economía China.

El PMI no manufacturero de China para noviembre aumento a 53,9 puntos desde los 53,8 puntos registrados en octubre, en tanto el PMI de servicios del HSBC superó las estimaciones del consenso (52,5 puntos) y subió a 53,0 puntos para el mes pasado.

Así, el índice Nikkei 225 subió por cuarta rueda consecutiva y cerró en un nuevo máximo en los 17720 puntos (+0,32%), el Shangai Composite finalizó en 2780 puntos (+0,60%), y el Hang Seng cayó hacia los 23429 puntos (-0,95%) luego de las subas de la rueda anterior.

Por otro lado, el PIB del tercer trimestre de Australia decepcionó al mercado al ubicarse en 0,3%, cuando se esperaba un crecimiento de 0,7%.

En cuanto a los principales commodities, el petróleo WTI está en alza (+0,52%) y opera a USD 67,22, mientras que el oro supera levemente la barrera de USD 1.200 por onza troy, y la plata cae a USD 16,45 por onza troy (-0,04%). Por otro lado, la soja cotiza a USD/tn 363,17, mientras que el maíz opera a USD/tn 143,90 y el trigo a USD/tn 220,62.

El Príncipe Turki bin Faisal de Arabia Saudita dijo que sólo consideraría reducir su bombeo de crudo si otros países, incluyendo a Rusia, se suman a la medida.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se encuentra en 2,2941%, los bunds alemanes con similar vencimiento lo hacen a 0,742%, en tanto los bonos de Reino Unido a 10 años se ubican en 1,978%.

El euro se depreció a su mínimo en 27 meses frente al dólar, justo un día antes de la reunión del BCE y cotiza a EURUSD 1,2331 (-0,40%). La moneda estadounidense también se afianza frente al yen (+0,18%), y opera a USDJPY 119,42, y a la libra esterlina. A su vez, la libra esterlina se aprecia hacia los GBPUSD 1,5657 (+0,14%).

APPLE (APPL): Se enfrenta a una demanda colectiva de consumidores en EE.UU. La compañía está siendo acusada de violar las leyes antimonopolio por endurecer su control sobre el mercado de la música digital.

RENTA FIJA: El gobierno impone nuevas medidas para controlar el tipo de cambio implícito

Los títulos públicos locales operaron ayer en promedio en alza, pero los nominados en dólares finalizaron la rueda con precios mixtos en la Bolsa de comercio (subieron los de corta duration y bajaron los de larga duration).

Esto se dio en un contexto en el que la AFIP comenzaría a aplicar una nueva metodología para controlar las operaciones de dólar implícito (compra y venta de títulos soberanos). Para ello utilizará un registro de operaciones que guardará los datos de cada una de las transacciones y de las personas físicas o jurídicas que las realicen.

En lo que se refiere al caso legal con los holdouts, si la Argentina acepta reunirse nuevamente a negociar en enero con los acreedores, no reconocería un reclamo de más de USD 10.000 M, cifra contabilizada en el listado confeccionado por el mediador Daniel Pollack.

Por su parte, el BCRA licitó Lebac y Nobac por un monto de ARS 10.000 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 14.047 M y se adjudicó el 100% de las mismas. La principal entidad bancaria terminó absorbiendo unos ARS 595 M. Las operaciones se concentraron en los plazos de 133, 245 y 357 días y las tasas se mantuvieron estables entre 26,86% y 29,2925%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó en la segunda jornada de la semana 2% y se ubicó en los 684 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval mostró una ligera suba y se ubicó por encima de los 9300 puntos

Después de haber sido afectado por la fuerte caída del precio del petróleo en las últimas jornadas. Aunque aún los inversores siguen atentos a la evolución del crudo y al movimiento del dólar a nivel local.

Así, el índice Merval se ubicó en los 9378,26 puntos, registrando una suba de 0,12% en relación al cierre del día lunes. El volumen fue nuevamente bajo respecto a semanas atrás en la que se operaban diariamente más de ARS 200 M.

También influyó la incertidumbre del mercado sobre los nuevos controles de la AFIP sobre las operaciones del tipo de cambio implícito. Recordemos que hoy existe una elevada correlación entre el implícito con el Merval (de 86%).

En definitiva, se negociaron el martes en acciones en la BCBA ARS 117 M, en tanto que en Cedears se operaron ARS 3,7 M.

Petroleras y utilities mostraron precios mixtos ayer, en tanto que bancos y las acciones vinculadas al sector sidero-metalúrgico cerraron en alza.

Indicadores Macroeconómicos

Para la CEPAL, Argentina crecerá 1% el año próximo

Según estimó la CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe), Argentina finalizará este año con una caída en la actividad de 0,2 % respecto de 2013 y se expandirá 1% el año próximo. El organismo también estimó un crecimiento para América Latina de 1,1% en 2014: su nivel más bajo en cinco años, debido a la caída de la inversión y un pobre desempeño de sus principales economías, mientras que para 2015 se espera un ligero repunte a 2,2%.

El promedio de remuneraciones registró el menor aumento en un año

De acuerdo a estimaciones del INDEC, el promedio de las remuneraciones aumentó 1,6%, la más ajustada desde diciembre de 2013. Ajustado por inflación acumuló doce meses consecutivos de caída respecto del año anterior. El promedio ascendió a ARS 10.400. Asimismo, los trabajadores en la informalidad fueron los más favorecidos con un ajuste de 2,03%, seguido de los registrados privados con 1,83% y de los empleados públicos con 0,64%. El nivel medio de la economía ascendió a ARS 10.432 brutos. El Índice de Salarios del INDEC replicó los efectos de la desaceleración de la actividad económica y del aumento promedio de precios de la economía, al punto que ajustado por la inflación que miden las consultoras privadas acusó caídas de 0,75% y 5,22%, en el mes y en un año, respectivamente. El salario real cayó 0,8% en un mes y 5,2 por ciento en un año.

Indicadores Monetarios

El Banco Central no intervino en el mercado mayorista por segunda jornada consecutiva y las reservas internacionales se mantuvieron en USD 28.931 M.

Noticias Sectoriales

La caída del petróleo no presiona al proyecto de Vaca Muerta, según Galuccio

El presidente de la estatal YPF, Miguel Galuccio, aseguró que el proyecto de hidrocarburos no convencionales de Vaca Muerta no está bajo ningún tipo de riesgo a pesar de la caída del precio del petróleo a nivel internacional y consideró que hacia el futuro el país debe apuntar al off shore. Galuccio sostuvo que vaca Muerta no es más rentable porque el barril de crudo Brent tenga un valor de USD 65 y que los fundamentos de la demanda de petróleo no cambiaron. También consideró que habrá que lograr que perforar un pozo no cueste USD 7 M, sino que dentro de tres años cuesten USD 3,5 M.

El sector de motovehículos necesita más de USD 600 M para reactivar

En lo que va del año el sector de motovehículos mostró una caída de más de 31% en comparación interanual con la comercialización de 460 mil rodados. Dicha cifra preocupa al sector que en principio se vio afectado por una disminución en la demanda pero luego, por la profundización del cepo cambiario, las terminales empezaron a tener dificultades en su producción por los inconvenientes para importar piezas. Para que el próximo esto no se repita, con el objetivo de recuperar el sector la Asociación Argentina de Motovehículos presentó al Gobierno un proyecto en el que piden cerca de USD 600 M para sostener una producción de 600 mil unidades en 2015 más otros USD 100 M para regularizar la relación con proveedores.