

GLOBAL: Bolsas mundiales presionadas por imprevista recesión de Japón en el 3ºT14

Los futuros de EE.UU. se ubican en terreno negativo, tras darse a conocer la noticia que Japón entró inesperadamente en recesión.

Wall Street finalizó el viernes con resultados mixtos. El índice S&P 500 se ubicó en 2039,82 puntos (+0,02%), el Nasdaq Composite operó en 4688,53 puntos (+0,18%) y el Dow Jones operó sobre los 17634,74 (-0,10%).

En cuanto a los indicadores económicos de la economía estadounidense, para hoy se espera por la publicación de la producción industrial de octubre, que tendría una variación de 0,2% en forma mensual.

Demostrando la fortaleza de la actividad económica del país, también se estima que el índice manufacturero Empire State de noviembre aumentará a 11,10 puntos, desde los 6,17 puntos registrados en el mes anterior.

En el sector empresarial, se anunció esta mañana que Pfizer (PFE) ha alcanzado una alianza con Merck (MRK) para construir medicamentos de inmunoterapia para combatir el cáncer.

Respecto de la temporada de resultados, 23 compañías del S&P 500 reportarán sus ganancias esta semana. Los datos más relevantes pasarán por el sector de Retail.

Las bolsas europeas retroceden afectadas por las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento mundial después de las noticias negativas de la economía japonesa, luego que el viernes, el bloque de 18 países que utilizan el euro salió de una recesión de casi 2 años.

El FTSE 100 superó al resto de los mercados europeos, gracias a que el sector de recursos básicos (con su fuerte exposición a China) obtuvo buenos rendimientos.

Por el lado de Francia, el ministro de finanzas, Michel Sapin, dijo que el crecimiento económico de su país podría exceder las previsiones de la OCDE en 0,4%.

En tanto, David Cameron, se encontró más pesimista, al advertir que existe un trasfondo de inestabilidad e incertidumbre para la economía global.

La mayoría de los índices asiáticos finalizaron la rueda de mercado en terreno negativo, reaccionando a la inesperada caída del PIB del tercer trimestre de Japón, y al acuerdo entre Shanghai-Hong Kong.

La economía japonesa (preliminar) redujo su crecimiento -1,6% de forma interanual en el 3ºT14, cuando se esperaba que la variación sea positiva en 2,1%. También se contrajo de forma trimestral en -0,4% (se estimaba un aumento de 0,5%).

En tanto, este lunes se puso en actividad una nueva regla de interconexión bursátil que permitirá a los inversores de Hong Kong adquirir títulos en Shanghai y viceversa.

De esta forma, el índice Nikkei 225 retrocedió a los 16974 puntos (-2,95%), mientras que el Hang Seng disminuyó a 23797 puntos (-1,21%), y Shanghai operó en los 2474 puntos (-0,19%).

En el mercado de divisas, el euro se deprecia a EURUSD 1,2495, el yen opero prácticamente invariable a USDJPY 116,24, mientras que la libra esterlina cae levemente hacia los GBPUSD 1,564.

Entre los principales commodities, el petróleo WTI pierde valor (-0,69%) a USD 75,30 (luego de la recuperación del viernes), el oro aumenta su cotización a USD 1.187,20 por onza troy y la plata opera a USD 16,14 por onza troy. La Soja cotiza sin variación a USD/tn 375.12, mientras que el Maíz opera en baja a USD/tn 148.82 y el Trigo a USD/tn 205.01.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cotiza a 2,2957%, en tanto que los bunds alemanes con similar vencimiento lo hacen a 0,788%, los bonos de Reino Unido a 10 años se ubican en 2,108%, y los bonos de Japón para el mismo vencimiento cotizan a 0,479%.

PFIZER (PFE): Anunció un acuerdo con Merck (MRK) para desarrollar y comercializar conjuntamente un medicamento en desarrollo como tratamiento potencial para múltiples tipos de cáncer. Bajo los términos del acuerdo, Merck recibirá un pago inicial de USD 850 M y podría recibir, por objetivos regulatorios y comerciales, hasta aproximadamente USD 2 Bn. Ambas compañías financiarán conjuntamente todos los costos de desarrollo y comercialización.

RENTA FIJA: Argentina con un menor riesgo que Venezuela por un posible arreglo con los holdouts

Los títulos públicos argentinos terminaron con una nueva semana en alza en la plaza externa, en tanto que en la bolsa local mostraron caídas, debido a la merma en el tipo de cambio implícito.

Los inversores mantuvieron la mirada puesta en un posible acuerdo con los holdouts a partir de enero próximo, una vez que caduque la cláusula RUFO.

Frente a estas perspectivas, los bonos en dólares en la plaza externa subieron entre 7 y 12 dólares, manifestando los precios más altos desde que Argentina entrara en cesación de pagos técnica el pasado 30 de julio.

La suba de precios habilitó a una caída en el riesgo-país medido por el EMBI+Argentina, que actualmente se ubica en los 658 puntos básicos, manifestando en lo que va del mes de noviembre una disminución de 6,4% y en el año casi 19%.

Si bien la situación económica (caída del PIB y suba de inflación) es muy similar a la de Venezuela, los rendimientos de bonos argentinos en comparación a los venezolanos difieren bastante. Venezuela tiene un riesgo país de poco más de 1900 puntos. Es decir que debe pagar un 19% anual en dólares más de lo que rinde un bono del Tesoro Norteamericano para tomar financiamiento.

A diferencia de Argentina, Venezuela pagó normalmente todos sus vencimientos, alejando los temores a un default por los fuertes vencimientos de octubre. Pero los bonos venezolanos sufrieron una fuerte caída generada por la pérdida en el precio del petróleo.

Por otro lado, tras finalizar el debate en la Cumbre del G-20, el Ministro de Economía, Axel Kicillof, manifestó que en la delegación argentina se encuentran bastante conformes dado que la cuestión del caso legal con los holdouts quedó reflejada en el documento final, y en un anexo en el que se reconoció la litigiosidad que representa el planteo de los fondos que no ingresaron a los canjes de 2005 y 2010.

RENTA VARIABLE: El Merval siguió cayendo y va en busca del mínimo de octubre en 9460 puntos

En las últimas cinco ruedas los inversores siguieron atentos la merma del precio del tipo de cambio implícito, tal como viene sucediendo desde hace un tiempo atrás.

Pese a buenos resultados que presentaron algunas empresas locales, el mercado accionario se mostró a la baja en un contexto en el que los mercados internacionales terminaron en alza.

Además, la mirada estuvo puesta en las novedades sobre el caso legal con los holdouts.

También los inversores mantuvieron la mirada en la colocación del nuevo bono dolar linked (BONAD 2018) emitido por el Gobierno y lanzado para reducir cualquier presión sobre el tipo de cambio.

Ante este escenario, el Merval manifestó una caída de 7,9% y se ubicó en los 9749,70 puntos.

El volumen de la semana anterior fue inferior en comparación al de la previa. Influyó en el menor monto operado los días de paro bancario a nivel local. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 714,9 M, con un promedio diario de ARS 143 M. En Cedears se transaron ARS 11,3 M.

Indicadores Macroeconómicos

La inflación minorista de octubre fue de 1,2%

De acuerdo a datos del INDEC, la inflación de octubre fue de 1,2%, cifra que se ubicó un punto por debajo de las estimaciones privadas, acumulando en el año un alza del 21,4%. Este número volvió a ser inferior al calculado por la oposición en el Congreso y que para octubre resultó en 2,25%. En tanto, que para las consultoras, en lo que va del año la inflación se ubicó en 33,25%, 11 puntos porcentuales por encima de las estadísticas oficiales. En los últimos doce meses, privados revelaron una inflación acumulada del 41,25% contra 23,7% del INDEC. De acuerdo con la estadística de octubre, los Gastos en Atención Médica y Salud tuvieron la mayor variación mensual con un 2,5%, por el aumento de las cuotas en los planes de medicina prepagas. Le siguieron el rubro Vivienda y Servicios Básicos con una variación positiva del 2,1% y Esparcimiento, que registró un alza del 1,8% por el impacto del aumento de los precios del turismo.

La venta de autos usados cayó 10,4% en octubre en forma interanual

Cerca de 153.700 automóviles usados se comercializaron durante octubre, dato que marcó un ligero aumento de 0,5% en relación con los niveles de pasado mes de septiembre, con 152.924 unidades. Pero en la comparación interanual, la cifra representó una caída de 10,4%, ya que en el mismo mes de 2013 se transfirieron 171.497 vehículos, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). En los primeros 10 meses de 2014, se vendieron 1.378.493 autos, cifra que muestra una baja de 11,57% respecto del mismo período del año pasado, durante el cual se transfirieron más de 1,5 millones de unidades.

Indicadores Monetarios

El viernes el BCRA compró en el mercado mayorista USD 50 M. Las reservas internacionales al día 13 de noviembre se ubicaron en los USD 28.202 M.

Noticias Sectoriales

Gobierno adeuda a empresas USD 5.500 M por importaciones

Diferentes empresas locales enfrentan actualmente una gran demora en la liberación de insumos por parte del Gobierno y crecen las dificultades para financiar los mismos. La retención equivale a unos USD 5.500 M correspondiente a operaciones de importación hechas por compañías argentinas. Un 50% corresponde a automotrices. Un 25% corresponde a ensambladoras de electrónica, especialmente repuestos. Pero también hay demoras para ingresar productos que abarcan desde drogas y medicamentos.