



Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para estar informados.

Las acciones de Apple presionaron a la baja a Wall Street y el Nasdaq terminó en rojo

Los papeles de Apple bajaron por la noticia de una reducción de los envíos de iPhones en noviembre desde una planta de Foxconn en China, ya que la producción se vio afectada por interrupciones de los turnos de los trabajadores por restricciones del COVID.

La sesión bursátil, más corta por el Día de Acción de Gracias en Estados Unidos, se centró en los minoristas, ya que las ventas del Black Friday comenzaron en el contexto de una inflación obstinadamente alta y un crecimiento económico más débil.

Se esperaba que los compradores asistieran en números récord para comprar las ofertas del Black Friday, pero ante las inclemencias del frío, las multitudes fuera de las tiendas eran escasas en el día de compras tradicionalmente más ajetreado del año.

Analistas dijeron que a partir de la próxima semana, la atención se centrará en las ventas minoristas, los nuevos brotes de COVID en China y los próximos pasos que podría tomar la Reserva Federal en torno a su política de aumentos de tasas de interés.

Fuente: ambito.com

Dólar Soja II: Economía lanza el nuevo esquema y convoca al campo

La particularidad de este nuevo esquema es que el tipo de cambio de \$200 que se otorgó en septiembre será actualizado por inflación y se aplicará desde el lunes al 31 de diciembre.

El acuerdo del Gobierno con las cerealeras tiene un piso garantizado y firmado de u\$s3000 millones, El programa además tiene tres objetivos: por mayor recaudación, financiamiento de promoción para economías regionales, subsidios a las cadenas de valor avícola y porcina para aumentar producción y un fondo para mantener valor de las asignaciones familiares.

Queda habilitada la cuenta chacarero dólar linked para el productor y acopiadores. Las cerealeras tendrán 90 días de restricción para operar en el MEP y el CCL.

Fuente: ambito.com

Los mercados intentar retomar el optimismo

Luego del feriado del 24 de noviembre en los Estados Unidos por el Día de Acción de Gracias, el mercado termino con saldo neutro en los tres principales índices. El Dow Jones ganó apenas 0,45% mientras que el Nasdaq y S&P 500 cedieron 0,7 y 0,03% respectivamente, sucedió que la Reserva Federal de los Estados Unidos, luego que se difundiera un dato de inflación mejor de lo esperado se abrió la posibilidad de bajar el ritmo en las subas de las tasas de interés e incluso de ajustar 50 puntos básicos en la próxima reunión de diciembre, después de cuatro subas de 0,75%.

El S&P 500 se acomodó por encima de la barrera de los 4.000 puntos, que medidos por promedios móviles subsiste la tendencia ascendente, pero desde la fuerza relativa medida por el RSI y los STOCHASTICS estamos cerca de niveles comprados, mientras que el Dow Jones subió 1,74% y cerró el viernes en los 34.347 puntos también alineados con la tendencia y estaríamos frente a niveles importantes de soportes, en caso de mantenerse el consenso y pautas de la FED. Por su parte, el Nasdaq 100 aunque cedió un poco sobre el final de la semana logró un alza de 0,68% respecto de la semana anterior al cerrar en 11.756.



Fuente: Elaboracion propia

El mercado argentino acumula una ganancia que ronda el 12% en lo que va del mes, así el S&P Merval se encuentra en máximos históricos y se ubica por encima de los 163.000 obvio en pesos y 501, 11 en dólares midiendo un dólar de \$ 325, reflejando la devaluación.

Tal como comentamos la semana pasada, la inflación se aceleró respecto del mes de septiembre (6,3% mensual) pero esta aceleración fue menor a la esperada, sin embargo no alcanza para llevar optimismo a un mercado que tiene la mirada puesta en la deuda en pesos, cuyo principal componente es deuda indexada por CER. Preocupa el elevado monto de deuda que el estado deberá afrontar los próximos meses, y es que hasta ahora se ha mostrado incapaz de convencer a los inversores de adquirir títulos públicos con vencimientos posteriores al 2024. Será muy importante revertir esta situación para poder extender los vencimientos, dado que en caso de tener que pagar es probable que se recurra a la emisión monetaria y termine por generar más inflación, poniendo más presión a una macro que lleva tiempo en situación crítica.

El dólar marcó una pausa, con un MEP cerrando cerca de los \$315 y con un CCL retrocediendo con más fuerza hasta los \$323. Y por su parte el Merval continuó su escalada (+4.11%) y marcó un nuevo máximo histórico en 163.717pts, con el banco BBVA (BBAR) como protagonista al subir 15,3%, junto a Central Puerto (CEPU) y Cresud (CRES) que tuvieron subas de 9.5% y 8.5% respectivamente.



Fuente: Elaboración propia

Con relación al mercado de renta fija, los bonos argentinos en U\$S cedieron en más del 0,5%. Las paridades achicaron sus valores luego de varias jornadas de suba y un acumulado mensual superior al 12% en toda la curva, que solo ajusta el proceso devaluatorio y ratifica la desconfianza del mercado hacia la deuda emitida por Argentina, supieron alcanzar paridades por debajo del 20% en una buena parte del año. En lo que va del mes los rendimientos bajaron del 40% en el caso del bono GD30 y del 50% en el caso del AL30, y esto devino en una suba en las cotizaciones, y el riesgo país se mantiene en 2370.

Recomendaciones:

Reiteramos nuestro optimismo respecto de la renta fija, donde vemos señales de entrada muy claras.

En el mercado local es importante buscar coberturas, ya sea Hard Dólar o CER y Dólar Linked y Badlar en menor medida.

En cuanto a instrumentos Hard Dólar seguimos recomendando Obligaciones Negociables, con vencimientos en junio del 2023 y marzo del 2025 respectivamente ofrecen una buena relación riesgo-rendimiento.

Respecto a los bonos que ajustan por CER compartimos la visión del mercado, y ante la incertidumbre en torno a las elecciones y al manejo que hará tanto este gobierno en los últimos meses de mandato como el próximo en los primeros, priorizamos el corto plazo a través de letras y bonos TX23.

Como hemos mencionado en otras ocasiones, la diversificación con instrumentos Dólar Linked y/o Badlar podría resultar interesante dependiendo de la disponibilidad de oferta en el mercado.

Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil