

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, tras la peor semana desde 2020

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -0,5%), sumando a las pérdidas registradas tras la peor semana para el S&P 500 desde marzo de 2020. Los inversores esperan más resultados de ganancias corporativas y la reunión clave de política monetaria de la Reserva Federal. El índice Dow Jones también marcó su peor semana desde octubre de 2020.

La temporada de ganancias del cuarto trimestre ha sido dispar. Si bien más del 70% de las empresas del S&P 500 que informaron resultados superaron las estimaciones de Wall Street, algunas empresas clave defraudaron a los inversores la semana pasada, incluidas Goldman Sachs y Netflix.

Se publicarán los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios para enero.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes pérdidas, mientras los inversores se preparan para la próxima reunión de la Reserva Federal de esta semana y observan los acontecimientos en Ucrania a medida que aumentan las tensiones con Rusia.

El Departamento de Estado de EE.UU. recomendó el domingo que todos los ciudadanos estadounidenses en Ucrania abandonen el país de inmediato, citando la extraordinaria acumulación militar de Rusia en la frontera. Asimismo, el sábado, el Reino Unido acusó al Kremlin de intentar instalar un líder pro-ruso en Kiev.

Mejoraron los índices PMI Markit composite, manufacturero y de servicios de Alemania, pero cayeron en la Eurozona y el Reino Unido durante enero.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores esperan la reunión de política monetaria de la Reserva Federal prevista para esta semana.

El aumento de la inflación es una gran preocupación para el banco central de EE.UU. y los inversores escucharán los comentarios de la entidad: el presidente Jerome Powell debe informar su posición el miércoles por la tarde, después que el FOMC publique su declaración.

Cayó el índice PMI Markit de servicios de Japón en enero, aunque se mantuvo estable el PMI manufacturero.

El dólar (índice DXY) opera con subas, previo a la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, en un contexto en el que los activos de riesgo se vieron perjudicados por un sell off de acciones tecnológicas.

El euro cae, ya que las expectativas del mercado que la Reserva Federal endurecerá la política monetaria a un ritmo más rápido de lo previsto limita la performance de la divisa común.

El yen se mantiene estable, ya que el sentimiento de riesgo se deterioró en medio del sell off de acciones tecnológicas y de los temores a un ajuste agresivo en la política monetaria de la Reserva Federal.

El petróleo WTI sube, debido a que las tensiones geopolíticas en Europa del Este y Medio Oriente aumentan las preocupaciones sobre una perspectiva de oferta mundial aún más limitada.

El oro registra alzas, ya que los inversores esperan la reunión de la Reserva Federal para confirmar el aumento de las tasas de interés, mientras que la inflación y las tensiones entre Rusia y Ucrania sostienen el atractivo del metal.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran bajas, en un contexto de mayor aversión al riesgo.

La soja cae levemente, luego que el USDA confirmara que exportadores privados de EE.UU. informaron la venta de 132.000 toneladas de cultivos a China.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantienen estables, mientras los inversores centran su atención en la reunión de dos días de política monetaria de la Fed que comenzará mañana.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran bajas, en un contexto de mayor aversión al riesgo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

INTUITIVE SURGICAL (ISRG) comunicó que los procedimientos que utilizan su sistema quirúrgico DaVinci se reducirán significativamente en el trimestre actual debido a los aumentos repentinos de Covid-19.

CSX (CSX) registró una ganancia de USD 0,42 por acción, superando la estimación de consenso de StreetAccount en 1 centavo. Sin embargo, el volumen informado por el operador ferroviario cayó respecto al año anterior.

SCHLUMBERGER (SLB) informó ganancias de USD 0,41 por acción, mientras que el mercado esperaba USD 0,39. Los ingresos también superaron las estimaciones.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: Inflación podría ubicarse este año por encima de la meta del Banco Central y superar el 4%. Según el codirector del Banco Central de Colombia, Roberto Steirner, el 60% del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Colombia está indexado a la inflación del año pasado o al aumento del salario mínimo, siendo que el país sudamericano reportó una inflación de 5,62% en el 2021, la más alta en los últimos cinco años.

MÉXICO: Se llegó a un acuerdo con Estados Unidos para revisar caso por caso la situación de empresas extranjeras disconformes con una reforma eléctrica impulsada por el país que se debatirá este año en el Congreso para otorgar mayor control al Estado en el negocio. La reforma, implicaría cambiar la Constitución para favorecer a la empresa eléctrica estatal, la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

ECUADOR: El país prepara concesión para construir nueva central hidroeléctrica por USD 3.000 M. El proyecto hidroeléctrico denominado Santiago, ubicado en la Amazonía del país, tendrá una capacidad instalada de 2.400 megavatios (MW) y contará con ocho unidades de generación. La construcción demorará seis años.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado con la mirada puesta en el pago del viernes al FMI por USD 731 M

BONOS: Los bonos en dólares sumaron una rueda más de bajas en la semana, en medio de indefiniciones en las negociaciones entre Argentina y el FMI para reestructurar la deuda con el organismo. Los inversores temen que un acuerdo con el Fondo se demore más de lo previsto y se extienda más allá del 1ºT22.

Pero de darse así, Argentina no cumpliría con los vencimientos de deuda con el organismo que tiene que enfrentar de aquí a marzo, y las reservas se encuentran en niveles demasiados bajos.

El Gobierno tiene tiempo hasta el viernes para definir qué postura tomará con el FMI, dado que tiene el primer vencimiento del año por un monto de USD 731 M. Aún no está confirmado si se realizará el pago. El 1º de febrero entra otro pago al Fondo por USD 366 M (entre capital e intereses).

Esto se da en medio de negociaciones cuyas posiciones se endurecieron en el último tiempo por el tema fiscal, y las reservas sufren una retracción dado que el BCRA tiene que salir a vender divisas para cubrir la demanda de muchos inversores.

Si bien no se considera que la Argentina podría caer en default en caso de no efectuar el pago este viernes, si se considerará como un atraso y compromete al gobierno en su capacidad de negociación.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los atados al CER), volvieron a mostrarse al alza en el acumulado de la semana, en un contexto en el que las expectativas de inflación para los próximos doce meses continúan siendo elevadas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en las últimas cinco ruedas 0,8% en promedio, mientras que los de larga duration subieron en promedio 0,7% en el mismo período.

Mañana el INDEC dará a conocer la actividad económica (EMAE) de noviembre de 2021, mientras que el miércoles se publicarán las ventas en supermercados y shoppings también de noviembre.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas externas, el S&P Merval perdió en la semana 2,2%

En línea con la tendencia de las bolsas externas, que cayeron a la espera de la reunión de la Fed que podría decidir subir las tasas antes de lo previsto por el consenso, el mercado local de acciones terminó la semana en baja no sólo con la atención en el marco internacional, sino además en las negociaciones entre Argentina y el FMI que no terminan de cerrarse para alcanzar un acuerdo sobre la deuda con el organismo antes que cierre el mes de marzo de este año.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 2,2% y se ubicó en los 83.622,48 puntos, cerca del valor mínimo semanal de 83.158 unidades, y lejos del máximo de 85.674 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 3.539,7 M, marcando un promedio diario de ARS 707,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 20.709,1 M, dejando un promedio diario de ARS 4.141,8 M. El aumento en el monto operado de Cedears se explica por el comienzo de la operatoria de los activos respaldados con ETFs.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Central Puerto (CEPU) -7,2%, Transener (TRAN) -6,9%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período: Cresud (CRES) +4,4%, Telecom Argentina (TECO2) +4,2%, Pampa energía (PAMP) +3%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana en su mayoría con pérdidas. Sobresalieron a la baja: Central Puerto (CEPU) -13,6%, YPF (YPF) -12,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -11,2%, Globant (GLOB) -10,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -10,6%, y Banco Macro (BMA) -10%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales creció 22% en 2021

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró una suba 16,1% YoY y 4,2% MoM en diciembre, siendo el decimotercer mes consecutivo de crecimiento interanual. Igualmente, la producción se ubica 16,4% por encima de los niveles de diciembre 2019. Con ese resultado, en el acumulado del año la industria pyme tuvo un alza de 22,0% frente a 2020, con todos los sectores en aumento; y de 3,8% frente a 2019, aunque con cinco sectores sin recuperar sus niveles pre-covid.

Actividad económica crecería 7,4% YoY en noviembre (privados)

Según privados, la actividad económica crecería 7,4% YoY en noviembre, y dejaría na a expansión acumulada para dicho mes de 9,8%. Si estas estimaciones se mantienen durante diciembre, el crecimiento económico de 2021 estaría aproximadamente en 10%. Con relación al impacto del Covid-19, la actividad se colocaría en el mes de noviembre un 2,9% por encima de niveles pre pandémicos.

Expectativas industriales registraron caída de 4,4% en diciembre

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una caída en diciembre de 4,4% y se ubicó en 45,9 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales retrocedieron con respecto al mes anterior, ubicándose en la zona de contracción económica. Sin embargo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran dentro de la zona de expansión económica.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 188 M y terminaron ubicándose en los USD 38.945 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana 6,2% (ARS 12,78) y se ubicó en los ARS 218,82, dejando una brecha con el oficial de 109,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se incrementó en las últimas cinco ruedas 4,2% (ARS 8,63) y se ubicó en los ARS 212,74, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 103,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 50 centavos en la semana y cerró el viernes en ARS 104,34 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA terminó con una pérdida neta de USD 130 M en las últimas cinco ruedas.