

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes subas, previo a la reunión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes subas (S&P 500 +1,5%, Dow Jones +1,1 y Nasdaq +2,1%), luego de otra rueda volátil para el mercado, mientras los inversores esperan la reunión de la Reserva Federal que definiría el tono de la política monetaria para el resto del año. La temporada de ganancias corporativas continúa hoy, con Boeing, AT&T, Tesla e Intel publicando sus últimas cifras trimestrales.

No se espera que el banco central anuncie ningún cambio de política, pero los inversores buscarán pistas sobre cuándo y cuánto la Fed aumentará las tasas de interés durante este año. Los operadores también buscarán señales sobre los próximos pasos que tomará la entidad para reducir aún más las medidas tomadas en 2020 para sostener a la economía durante la pandemia.

El índice de confianza del consumidor del Conference Board se contrajo en enero. Se reducirían los inventarios de petróleo y el déficit comercial de bienes, al tiempo que aumentarían las ventas de viviendas nuevas.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes alzas, mientras los inversores se preparan para el próximo anuncio de política monetaria de la Reserva Federal. La tensión geopolítica en la frontera entre Rusia y Ucrania también sigue dominando las preocupaciones del mercado.

Las ganancias se producen después que los mercados de la región cerraran al alza ayer, recuperando algunas pérdidas del fuerte sell off del lunes cuando los operadores analizaron una nueva tanda de ganancias corporativas.

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego que las acciones de EE.UU. cayeron durante la noche en otra rueda volátil mientras los inversores esperaban la declaración de la reunión de la Fed. Los mercados de Australia e India están cerrados por feriados.

Mientras tanto, el Fondo Monetario Internacional rebajó su pronóstico de crecimiento global para este año debido a que el aumento de los casos de Covid-19, las interrupciones en la cadena de suministro y la inflación más alta obstaculizan a la recuperación económica. Espera que el producto interno bruto mundial se desacelere del 5,9% en 2021 al 4,4% en 2022, con la cifra de este año medio punto porcentual más baja que la estimada anteriormente.

Aumentó el indicador económico adelantado de Japón.

El dólar (índice DXY) opera con leves subas, mientras los inversores aguardan definiciones de la Fed sobre el momento y el ritmo de las subas de tasas de interés, y sobre cómo el banco central reducirá su hoja de balance.

El euro cae a su nivel más bajo en un mes, al tiempo que los operadores se preocupan por un posible conflicto militar en Ucrania y la posibilidad de un endurecimiento acelerado de la política monetaria de la Reserva Federal.

La libra esterlina muestra un sesgo alcista, ya que crece la incertidumbre política doméstica, con el primer ministro Boris Johnson bajo investigación por posibles infracciones al confinamiento por el Covid-19.

El petróleo WTI sube, debido a las preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro mundial en medio de las crecientes tensiones geopolíticas tanto en Europa del Este como en el Medio Oriente.

El oro registra una caída, ya que la incertidumbre generada por un ritmo más rápido de endurecimiento de la política de la Reserva Federal contrarresta a la demanda de cobertura por la escalada de las tensiones en Ucrania.

La soja se mantiene estable, cuando las lluvias argentinas en las últimas semanas han traído un alivio a áreas agrícolas clave en el noroeste de la provincia de Buenos Aires, aunque ha habido menos agua más al sur.

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 y en las tensiones geopolíticas.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo alcista, en línea con los US Treasuries.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GENERAL ELECTRIC (GE) no alcanzó las estimaciones de ingresos para el cuarto trimestre fiscal, como consecuencia de problemas en la cadena de suministro que afectaron sus ventas. La compañía reportó USD 0,92 en ganancias por acción sobre USD 20,3 Bn en ingresos, cuando las estimaciones esperaban USD 0,85 sobre USD 21.530 M de ingresos.

AMERICAN EXPRESS (AXP) superó las estimaciones en los resultados del cuarto trimestre. La empresa de pagos ganó USD 2,18 por acción sobre USD 12.150 M en ingresos, respecto a expectativas de USD 1,87 en ganancias por acción sobre USD 11,5 Bn de ingresos. La compañía espera un crecimiento de los ingresos del 18% al 20% en 2022.

ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS (MDRX) publicó resultados trimestrales preliminares de ganancias e ingresos que superaron las expectativas. El proveedor de tecnología de gestión de consultas médicas también anunció un nuevo programa de recompra de acciones por valor de USD 250 M.

JOHNSON & JOHNSON (JNJ) informó ganancias trimestrales de USD 2,13 por acción, que superaron las estimaciones por un centavo. Sin embargo, los ingresos del fabricante de vacunas estuvieron por debajo de lo esperado.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Se incluyen tres puertos en programa de privatización. Los terminales portuarios de graneles están ubicados en el sur del país y forman parte del Programa de Asociaciones e Inversiones (PPI). Los proyectos son la terminal portuaria PAR03, en el Puerto de Paranaguá (PR); la terminal RIG71, en el Puerto Organizado de Rio Grande (RS); y la terminal de TGSFS, en el Puerto Organizado de São Francisco do Sul (SC).

MÉXICO: Actividad económica rompió mala racha y creció 0,3% en noviembre de 2021 impulsada por las actividades primarias, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). Si bien rompió la racha de tres meses consecutivos con contracciones, el dato final es menor a la que el Inegi estimó previamente a través del Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE), de 0,6% mensual.

PERÚ: Se espera un crecimiento económico cercano al 3,5% en 2022. Tras los efectos de la pandemia, habría una fuerte recuperación impulsada principalmente por la recomposición de la inversión privada y la evolución favorable de algunos sectores como las exportaciones, según el ministro de economía peruano, Pedro Francke.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En medio de las negociaciones el FMI prevé que Argentina crezca este año 3% (en línea con lo esperado por el mercado)

BONOS: Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras subas después de varias jornadas de bajas, pero siguen con precios deprimidos a la espera de novedades acerca de las negociaciones entre el Gobierno y el FMI. Además, los inversores aguardan noticias sobre si Argentina abonará los próximos dos vencimientos (el del viernes por USD 731 M, y el del 1º de febrero por USD 366 M), en un contexto en el que las reservas internacionales se encuentran en niveles muy bajos. En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,9% para ubicarse en los 1944 puntos básicos.

En medio de las negociaciones con el Fondo, la vicedirectora gerente del FMI, Gita Gopinath, dijo ayer que se está trabajando de cerca con las autoridades argentinas para elaborar un programa que sea sólido y creíble y que aborde los desequilibrios que tiene Argentina. Gopinath dijo que se conoce que la situación socioeconómica es desafiante, por eso se está tratando de adoptar un enfoque flexible y pragmático.

Por otro lado, el FMI mejoró las proyecciones de crecimiento para la economía argentina. La última actualización del informe Perspectivas de la Economía Mundial (WEO, según las siglas en inglés), se prevé que el PIB argentino crezca 3% en 2022 y 2,5% en 2023 (una mejora de 0,5 puntos porcentuales para ambos años respecto al informe anterior de octubre). La cifra estimada por el Fondo, se ubica 1 punto porcentual por debajo de lo previsto por el Gobierno, aunque en línea con las previsiones del mercado.

Por su lado, los títulos públicos en pesos, en especial los atados a la inflación, cerraron con ligeras subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio +0,1%, en tanto los de larga duration subieron en promedio 0,2%.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía realizará mañana la segunda licitación de deuda en pesos del año, en la que tratará de captar unos ARS 240.000 M para refinanciar vencimientos. La Secretaría de Finanzas colocará: dos LELITES de corto plazo (exclusivas para Fondos Comunes de Inversión), tres LEDES con vencimientos en mayo, junio y julio, una LECER a enero de 2023, y un BONCER a julio de 2024. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 de mañana jueves 27 de enero de 2022 (T).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró un rebote de 5,2% y volvió a la zona de los 85.000 puntos

En un marco en el que las bolsas norteamericanas registraron caídas, previo a la reunión de la Fed de hoy donde se sabrían pistas sobre cuando subirá las tasas de interés este año, el mercado local de acciones manifestó un rebote por compras de oportunidad, en medio de dudas sobre las negociaciones entre Argentina y el FMI.

Los inversores también están atentos a los conflictos geopolíticos entre Rusia y Ucrania, y a cómo evoluciona la curva de casos de Covid-19 en una tercera ola de contagios.

De esta forma, el S&P Merval ganó el martes 5,2% y cerró en los 85.180,43 puntos, muy cerca de los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.267,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.629,2 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9%, YPF (YPFD) +7,7%, Pampa Energía (PAMP) +7,5%, Cresud (CRES) +7,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,9%, Transener (TRAN) +6,6% y Central Puerto (CEPU) +6,4%, entre las más importantes.

La única acción que cerró en baja ayer fue la de Laboratorios Richmond (RICH) -1,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con alzas. Se destacaron las subas de Vista Oil & Gas (VIST) +7,9%, Despegar (DESP) +5,9%, YPF (YPF) +4,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,6%, Tenaris (TS) +3,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,5% y Banco Macro (BMA) +3,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 9,3% YoY en noviembre

El EMAE registró en noviembre una suba de 9,3% YoY y de +1,7% MoM. De esta manera, en los primeros once meses de 2021, el EMAE muestra una suba de 10,3% YoY. Con relación a igual mes de 2020, 13 de los sectores que conforman el EMAE registraron subas. Se destacaron el alza de Hoteles y restaurantes (+59,8% YoY) y Explotación de minas y canteras (+20,4% YoY). Estos dos sectores aportaron conjuntamente 1,1 p.p. al incremento del EMAE.

La expectativa de inflación se mantuvo estable durante enero en 51,1% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en noviembre en 50%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional cayeron ligeramente 0,2 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 51,1%. Por regiones, GBA presenta las menores expectativas promedio de inflación, 50%, mientras que en Capital y el interior del país se observan niveles de 53,4% y 51,3% respectivamente.

El Gobierno firmaría plan de infraestructura con China por cerca de USD 35 Bn

Según la prensa, Argentina firmaría un principio de acuerdo con China para llevar adelante un mega plan de infraestructura. Las obras que se financiarían van desde la construcción de la IV central nuclear, hasta la modernización de las redes ferroviarias, pasando por la ampliación del parque fotovoltaico Cauchari, entre otras. El convenio se rubricaría mañana jueves, antes que Alberto Fernández inicie su gira por el país asiático. Se habla que los desembolsos estimados alcanzarían los USD 35.000 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 2 M y finalizaron en USD 38.952 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes 1,9% (ARS 4,06) a ARS 221,74, dejando una brecha con la cotización oficial de 111,9%. A su vez, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 0,1% (-25 centavos) para ubicarse en los ARS 218,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 109,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió nueve centavos y cerró en los ARS 104,62 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó la rueda con saldo neutro.