

GLOBAL:

GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, tras sólidos resultados de GOOGL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,7%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +1,5%), después que el índice Nasdaq ganara por tercer día consecutivo. Los sólidos resultados trimestrales de Alphabet (Google) impulsan la demanda de activos tecnológicos de riesgo.

La temporada de ganancias continúa hoy con presentaciones clave de Meta Platforms, anteriormente Facebook, y Qualcomm. AbbVie, DR Horton y T-Mobile también reportan sus resultados. En lo que va de esta temporada de resultados, más del 36% del S&P 500 ha informado y más del 78% ha superado las expectativas de Wall Street.

Se contrajeron los índices PMI Markit e ISM manufacturero en enero. Se desaceleraría el cambio de empleo no agrícola ADP y aumentarían los inventarios de petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, tras registrar la primera rueda de operaciones de febrero con ganancias. Pero el índice Stoxx 600 cerró su peor mes desde octubre de 2020, ya que los inversores reevalúan sus tenencias en medio de los temores sobre las tasas de interés más altas.

Las ganancias corporativas son un factor clave en la performance de las acciones individuales, con informes provenientes de TeamViewer, Santander, Julius Baer, Glencore, Novartis y Vodafone, entre otros. Los inversores en Europa también siguen atentos a las tensiones entre Rusia y Ucrania.

La inflación de la Eurozona se mantuvo estable en enero, manteniéndose en su máximo histórico.

Los mercados en Asia cerraron al alza, con los mercados en China, Hong Kong, Corea del Sur y Singapur cerrados por la semana del Año Nuevo Lunar. Las acciones japonesas lideraron las ganancias, siguiendo la tendencia de sus pares en Wall Street.

Por otra parte, el gobernador del Banco de la Reserva de Australia, Philip Lowe, dijo en un discurso que la reciente decisión del banco central de poner fin a su programa de compra de bonos “no significa que un aumento en la tasa de interés sea inminente”.

Se publicará el índice PMI del sector servicios de Japón.

El dólar (índice DXY) opera con caídas, ya que los formuladores de la política monetaria de la Reserva Federal restaron importancia a la posibilidad de una suba de tasas de interés en medio punto previsto para marzo.

El euro sube, impulsado por el aumento de los rendimientos en la UE a sus niveles más altos desde 2019, ya que la elevada inflación obligaría al BCE a reducir sus estímulos monetarios antes de tiempo.

La libra esterlina muestra un aumento, cuando los rendimientos británicos a 10 años alcanzaron niveles de principios de 2019, antes de la suba de tasas de interés del Banco de Inglaterra esperada para esta semana.

El petróleo WTI se mantiene estable. próximo a sus máximos de 7 años, mientras las preocupaciones sobre el suministro de la OPEP+ y la sólida demanda global de combustibles sostienen a los precios.

El oro opera estable, ya que las preocupaciones por Ucrania sostienen al metal, mientras los inversores esperan los datos de empleo de EE.UU. que definirían el cronograma de reducción gradual de estímulos de la Reserva Federal.

La soja sube fuertemente a un máximo de 8 meses, ya que el mercado pondera la perspectiva de una mayor demanda de suministros estadounidenses tras los problemas de cosecha en América del Sur por la sequía.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran leves bajas, al tiempo que los inversores esperan la publicación de los datos de empleo de ADP para definir posiciones de cobertura.

Los rendimientos de los bonos europeos se muestran estables.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL) reportó resultados trimestrales muy favorables. La compañía de tecnología ganó USD 30,69 por acción con ingresos de USD 75.330 M, superando ampliamente las expectativas, ya que se esperaban ganancias de USD 27,34 sobre ingresos de USD 72,170 M. Alphabet también anunció una división de acciones de 20 por 1.

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD) sorprendió y ganó USD 0,92 por acción sobre ingresos de USD 4.830 M, muy por encima de los USD 0,76 por acción sobre ingresos de USD 4.530 M esperados por los mercados. AMD también emitió una sólida guía de ingresos para el primer trimestre y para todo el año.

PAYPAL (PYPL) reportó ganancias en línea e ingresos por encima de las expectativas para el cuarto trimestre. Sin embargo, el gigante de los pagos decepcionó con la orientación del primer trimestre y del año completo. La compañía prevé una ganancia por acción del primer trimestre de USD 0,87, en comparación con expectativas de USD 1,16 por acción.

GENERAL MOTORS (GM) reportó resultados trimestrales mixtos, ganando USD 1,35 por acción sobre ingresos de USD 33,58 Bn, cuando los mercados esperaban ganancias de USD 1,19 por acción sobre ingresos de USD 34.010 M. El fabricante de automóviles espera generar una ganancia operativa en 2022 de entre USD 13 Bn y USD 15 Bn, en línea con las expectativas.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Economía chilena cayó 0,4% intermensual y creció 10,1% interanual en diciembre de 2021, por debajo de las expectativas. A su vez, la producción de bienes aumentó en un 3,3%, aunque descendió un 1,8 % respecto del mes anterior, resultado determinado principalmente por la caída de la minería, una industria que representa cerca del 10% del PIB y que fue clave para la recuperación durante el inicio de la crisis sanitaria.

COLOMBIA: El equipo técnico del Banco Central de Colombia proyecta que la tasa de interés de referencia se ubicará por encima de la que espera el mercado para este y el próximo año, por una inflación superior a la meta, al tiempo que prevé una moderación en el crecimiento de la economía. Se proyecta que la tasa de interés referencial terminaría este año en un 5,25% y el próximo en un 5%. Además, el equipo técnico disminuyó su proyección de crecimiento económico para este año a un 4,3%, desde un 4,7% por una moderación del consumo privado y una menor dinámica de la inversión.

ARGENTINA**RENTA FIJA: Bonos en dólares cayeron tras renuncia de Máximo Kirchner al bloque del FdT. YPF Luz emitió su primer bono Verde.**

BONOS: Los bonos en dólares terminaron en baja después que el líder del Frente de Todos (FdT) en la Cámara de Diputados, Máximo Kirchner, renunciara a la presidencia del bloque oficialista en rechazo al acuerdo alcanzado con el FMI por el Gobierno de Alberto Fernández. Sucedió en momentos en que el oficialismo necesita el apoyo político (principalmente de la oposición), para aprobar en el Congreso el acuerdo con el FMI. Esto de alguna manera compromete el acuerdo con el Fondo, que recién se trataría en la Cámara Baja en las ordinarias de marzo y no en las extraordinarias que comenzaron ayer.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1% ayer y se ubicó en los 1.740 puntos, tras anotar cinco bajas en forma consecutiva.

El director para el Hemisferio Occidental, Ilan Goldfajn, encabezó ayer una reunión virtual con varios analistas económicos. Según la prensa, se charló sobre los tres pilares del programa acordado con el FMI: el sendero fiscal, la política monetaria y la reforma estructural. Y afirmó que será clave que el Congreso debata y apruebe estos temas. Aseguró además, que en el entendimiento con Argentina el FMI dejó de lado las exigencias de reforma laboral, tributaria o previsional, pero si se puso en debate la política de subsidios a la energía.

En el día de ayer, el Gobierno debía realizar otro pago al FMI por unos USD 360 M, pero finalmente no se concretó. Es que el BCRA dio la orden de efectuar el vencimiento, pero no se realizó por problemas operativos en el Fondo, y porque el organismo informó el valor del DEG que corresponde aplicar y la fecha para concretar el pago, el primer día hábil del mes, según la prensa. A pesar de la demora, el pago se vería reflejado recién este viernes.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron con ligeras subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta y larga duration subieron en promedio 0,1%, respectivamente.

YPF LUZ colocó ONs Clase X dollar linked (bono Verde), a 120 meses de plazo (vencimiento el 3 de febrero de 2032), a una tasa fija de 5%, por un monto nominal de USD 63,87 M (100% de las ofertas recibidas). La compañía también reabrió la emisión de las ONs Clase IX dollar linked, con vencimiento el 30 de agosto de 2024, y a una tasa fija de 3,5% nominal anual, por un monto nominal de USD 10,85 M. Las ofertas alcanzaron los USD 18,29 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó febrero con una ligera suba (0,5%)

En línea con la tendencia de los mercados globales, el mercado local de acciones comenzó febrero con una ligera alza, después de ganar 8,9% en el primer mes de 2022, en un marco de incertidumbre ante la renuncia al bloque del Frente de Todos (FdT) de Máximo Kirchner por no estar de acuerdo con el entendimiento entre el Gobierno y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

En este sentido, el índice S&P Merval subió el martes 0,5% y cerró en los 91.416,55 puntos, quedando muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.656,2 M, por encima del promedio diario del mes de enero de ARS 914 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 4.745,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el martes fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,5%, Grupo Financiero Valores (VALO) +3,2%, Edenor (EDN) +1,9%, Mirgor (MIRG) +1,9%, y Holcim Argentina (HARG) +1,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) -1,4%, Cresud (CRES) -1,3% y Grupo Supervielle (SUPV) -0,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron el martes en su mayoría con ganancias. Se destacaron al alza: Tenaris (TS) +6,3%, Edenor (EDN) +5,1%, Vista Oil & Gas (VIST) +3,4%, Ternium (TX) +2,7%, y Central Puerto (CEPU) +2,7%, entre las más importantes. Sin embargo, las únicas acciones que cerraron con caídas fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -1,5%, Banco Macro (BMA) -0,9%, y Despegar (DESP) -0,3%.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 51,6% nominal en enero (AFIP)

La recaudación de enero estuvo por encima de la inflación incrementándose 51,6% YoY (según la AFIP), impulsada principalmente por el incremento de los tributos asociados a la Seguridad Social. A su vez, fue significativa la contribución de los impuestos a las Ganancias (+59,5% YoY) y a los Créditos y Débitos (+64,0% YoY) en dicho crecimiento. Los tributos ligados a la actividad económica también contribuyeron en dicho crecimiento (+54,4% YoY). Dentro de este grupo, se observaron incrementos en el IVA (54,3% YoY), el impuesto a los Combustibles (20,9% YoY), los impuestos Internos Coparticipados (65,6% YoY) y el Impuesto a los Créditos y Débitos (64,0% YoY).

Déficit de USD 148 M en la balanza comercial con Brasil durante enero

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en enero un déficit de -USD 148 M, cuando en el trimestre previo había arrojado un superávit promedio de USD 223 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 796 M (+0,2% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 943 M (+24,2% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 1.739 M.

Venta de autos cayó 13,0% YoY en enero (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una caída durante enero de 13,0% YoY finalizando con 43.256 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de enero fueron 144,1% mayor que el nivel alcanzado en diciembre de 2021, cuando se registraron 17.718.

Inversión bruta se incrementó 22,2% en 2021 (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inversión se incrementó en diciembre 19,9% YoY, a USD 7.195 M. De esta manera, el año 2021 acumuló un crecimiento de 22,2% al compararlo con igual período del año previo, superando tres años consecutivos de caídas, y quedando como el mejor resultado anual desde 2004. La construcción sigue siendo el principal componente de la inversión en el país, con un incremento de 26,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 29 M y terminaron ubicándose en USD 37.560 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cedió ayer 69 centavos (-0,3%) a ARS 222,21, dejando una brecha con la cotización oficial de 111,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) terminó subiendo ARS 1,15 (+0,5%) para cerrar en ARS 214,63, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 104%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó el martes 10 centavos y cerró en ARS 105,12 (vendedor), tras subir 2,2% en enero (su mayor ascenso desde marzo del año pasado), en un marco en el que el BCRA tuvo que vender USD 50 M.