GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras los elevados datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,5%, Dow Jones -0,4% y Nasdaq -0,7%), después de un fuerte sell off el jueves en Wall Street, impulsado por la lectura de inflación más alta en cuatro décadas (7,5% YoY) que fue incluso más alta que las expectativas del mercado.

El rendimiento del bono a 10 años superó el 2% por primera vez desde 2019, mientras que el rendimiento a 2 años mostró su mayor variación diaria desde 2009. Aun así, los principales índices están en camino de registrar su tercera semana positiva consecutiva con desempeños modestos.

El mercado de futuros también modificó las probabilidades de las subas de tasas, ya que los datos del CME apuntan a una chance del 89% de un aumento de 50 puntos básicos en la reunión de marzo. Mientras tanto, el mercado pronostica un calendario más agresivo para el resto de este año, con siete aumentos en total.

Se aceleró la inflación y cayeron las peticiones de subsidios por desempleo. Se revirtió el déficit presupuestario federal en enero. Se conocerá la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, después que el dato de inflación en EE.UU. fuera más alto de lo esperado y los comentarios agresivos de un funcionario de la Reserva Federal consolidaron las expectativas de aumentos más agresivos de las tasas de interés.

Las acciones de viajes y ocio lideran las pérdidas, al tiempo que casi todos los sectores y las principales bolsas de la región cayeron en territorio negativo.

Crecieron el PIB en el 4°T21 y la producción manufacturera del Reino Unido en diciembre, al tiempo que se mantuvo estable el déficit comercial. La inflación de Alemania no mostró variaciones en enero.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, ya que los inversores en la región reaccionaron a la publicación del informe de inflación al consumidor de EE.UU. Los mercados en Japón estuvieron cerrados hoy por feriado.

Las acciones del desarrollador de juegos Krafton perdieron un 12,79% después de anunciar el jueves una caída interanual del 84,9% en su beneficio neto del cuarto trimestre.

El dólar (índice DXY) opera con alzas, luego que los comentarios agresivos de un funcionario de la Reserva Federal desencadenaran un incremento en las probabilidades de aumentos más rápidos en las tasas de interés.

El euro cae, como contrapartida de la fortaleza del dólar, mientras los mercados se preparan para una postura más agresiva cuando el BCE actualice sus proyecciones económicas el próximo mes.

El yen se mantiene estable, mientras el Banco de Japón reafirmó su decisión de anclar los costos y rendimientos de los préstamos el jueves, prometiendo comprar una cantidad ilimitada de bonos del Tesoro japonés.

El petróleo WTI registra un aumento, aunque cerraría la semana en baja ante los avances en las conversaciones nucleares entre EE.UU. e Irán que podrían aumentar los suministros de energía a los mercados globales.

El oro opera con retroceso, ya que el atractivo del metal como cobertura contra la inflación se vio parcialmente limitado por los comentarios agresivos de un funcionario de la Reserva Federal ante la fuerte inflación.

La soja sube, encaminándose a su cuarta ganancia semanal, ya que una severa sequía frena la producción en productores clave como Brasil y Argentina, lo que apuntala a los precios.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran leves caídas tras alcanzar máximos desde 2019, ya que los datos de inflación y de empleo indican que la Fed aceleraría la reducción de estímulos en el corto plazo.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU

NOTICIAS CORPORATIVAS

COCA-COLA (KO) presentó ganancias favorables en el cuarto trimestre. La compañía superó las estimaciones de ganancias en USD 0,40 por acción con ganancias trimestrales de USD 0,45 por acción. Los ingresos también superaron las expectativas.

DISNEY (DIS) reportó ganancias por acción de USD 0,43 por encima de las estimaciones. La compañía también superó las expectativas de ingresos. Las suscripciones a Disney+ totalizaron 129,8 M, por encima de la previsión de 125,75 M.

UBER (UBER): reportó ingresos trimestrales que superaron las estimaciones y anunció que está empezando a recuperarse de los vientos en contra causados por el aumento de casos por coronavirus. La compañía espera tener un flujo de efectivo libre positivo antes de fin de año.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Banco Central chileno decidió aumentar en 150 puntos su Tasa de Política Monetaria (TPM) al 5,5%, aunque también consideró elevar la tasa referencial de interés hasta en 175 puntos básicos en su última reunión. Este acelerado retiro del estímulo monetario iniciado en julio responde a las fuertes presiones inflacionarias. Tanto la actividad como la inflación eran algo mayores que lo previsto en diciembre, al mismo tiempo que las presiones inflacionarias derivadas del escenario externo habían aumentado.

MÉXICO: Banco Central de México continúa su senda contractiva y sube la tasa clave a un 6%. El ente emisor elevó por sexta vez consecutiva su tasa de interés referencial en una decisión dividida, a los efectos de combatir el aumento de la inflación. El Índice de Precios al Consumidor de enero cerró en un nivel del 7,07%, mientras que la tasa subyacente, donde se excluyen algunas categorías más volátiles, alcanzó el 6,21%. Adicionalmente, las expectativas de los dos registros han vuelto a incrementarse para este año y el siguiente, mientras que las de medio plazo se han mantenido estables en niveles superiores al rango objetivo..

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares profundizaron las pérdidas y el riesgo país se encamina hacia los 1800 bps

Los soberanos en dólares cerraron con caídas en la jornada del jueves, en un mercado que mantiene las miradas puestas en lo que podría suceder en el Congreso de la Nación cuando se trate el acuerdo entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda contraída en 2018 con el propio organismo.

De esta manera, los títulos en ley extranjera marcaron retrocesos entre -0,7% y -1,8%. Resaltó la performance diaria del AL29D que registró una caída de -1,8% y del GD30D con una baja de -1,5%. Asimismo, se destaca el comportamiento positivo de +1,7% en el AL35D. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,5% y se ubicó en los 1776 puntos básicos.

Una de las noticias positivas de la semana fue que el Gobierno anunció la ampliación del swap con China por USD 3.000 M. El monto se sumará a los USD18.500 M acordados el año pasado por las autoridades monetarias de ambos países. Está disponible para ser utilizado inmediatamente ante una crisis cambiaria.

Según la prensa, el equipo negociador del principio de acuerdo con el FMI encabezado por el ministro de economía Martin Guzmán, sigue negociando el tema cambiario que en principio había dado a conocer que no habría salto devaluatorio. Sin embargo, se dio a conocer que va a haber un ajuste del tipo de cambio pero que aún no se ha definido bajo que metodología.

Esta metodología en principio buscaría que no se produjera una devaluación significativa, que tengo impacto en los precios y en consecuencia en el nivel de inflación. El objetivo, para los funcionarios nacionales que hablaron del acuerdo, está en la acumulación de reservas que para 2022 el Gobierno tiene una meta de USD 5.000 M.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron ayer con disparidad. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron 0,1% en promedio, en tanto los de larga duration bajaron -0,8% en promedio.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía captó en la primera vuelta de la licitación de ayer ARS 98.270 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 100.907 M), superando así la cifra que necesitaba para cubrir vencimientos de deuda en pesos de las últimas dos semanas.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval sumó una ligera suba, atento a las negociaciones con el FMI

Nuevamente a contramano de las bolsas de EE.UU. que cerraron en baja, el mercado local de acciones se manifestó con una ligera suba, a la espera de la decisión del Gobierno de abonar el pago de deuda al FMI este viernes, y con las miradas puestas en la evolución de los tipos de cambio implícitos.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró el jueves con una suba de 0,2% para ubicarse en los 87.559,37 puntos, después de testear un mínimo en forma intradiaria de 86.994 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 610,5 M (por debajo del monto del día previo), mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.330 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Cresud (CRES) +3,9%, Telecom Argentina (TECO2) +2,1%, Pampa Energía (PAMP) +1,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,4% y Aluar (ALUA) +1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,4%, Central Puerto (CEPU) -2,4%, Ternium Argentina (TXAR) -1,0%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,9%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con caídas. Sobresalió a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -3,7%, Edenor (EDN) -3,3%, IRSA Inversiones y Representaciones (IRS) -3,3%, Central Puerto (CEPU) -1,8%, Loma Negra (LOMA) -1,5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,3, entre las más importantes.

Entre las que cerraron en alza se encuentran: Vista Oil Gas (VIST) +2,8%, Telecom Argentina (TECO2) +2,2% y Ternium (TX) +1,7%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por debajo de la inflación en diciembre

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 2,6% en diciembre de 2021 respecto al mes anterior, quedando los mismos por debajo de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 3,8% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una ganancia, ya que se incrementaron 53,4% YoY contra un IPC que se acercó a 50,9% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado aumentaron 1,4% y en el público avanzaron 2,7%.

Incremento de 372,1% YoY en diciembre de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en diciembre de 2021 se estimaron 72,0 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, es decir un incremento de 372,1% YoY. En todo 2021, se alcanzaron 211,1 miles de llegadas de turistas no residentes y se registró una disminución de 69,6% YoY. En diciembre, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 22,4 mil para toda la vía aérea internacional. Por su parte, el saldo de turistas en el período enero-octubre fue negativo en 427,3 mil.

Ventas de autos usados disminuyó 11,06% YoY durante enero (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en enero las 117.858 unidades, una baja del 11,06% comparado con igual mes de 2021 cuando se vendieron 132.519 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Si se compara con diciembre, la caída llega al 21,81%.

Aumento de 12,28% para jubilaciones, pensiones y asignaciones a partir de marzo
El presidente Alberto Fernández dio a conocer un aumento de 12,28% en jubilaciones, pensiones y asignaciones. De esta desde marzo el haber mínimo se ubicará en ARS 32.630,40, lo que representa un 132% más con respecto al de diciembre de 2019. El incremento también abarcará a la franja de jubilación más alta que pasará de ARS 103.064,23 de hace dos años a ARS 219.571,69.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales mostraron una suba de USD 5 M ayer y finalizaron en USD 37.235 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,7% después de algunas ruedas de bajas, y se ubicó en los ARS 214,35 dejando una brecha con la cotización del oficial de 102,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 1,1% ayer y se ubicó en ARS 207,15, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 95,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó 12 centavos y cerró en ARS 106,01, en un contexto en el que el BCRA sumó su séptima jornada sin vender divisas en forma neta y en esta semana ya convalidó un mayor incremento del tipo de cambio oficial respecto de la semana previa.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.