

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, ante tensiones geopolíticas y alta inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,9%, Dow Jones -0,8% y Nasdaq -1,1%), ya que los inversores monitorean las tensiones entre Ucrania y Rusia, y también se preparan para posibles aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal.

Se prevé la realización de una reunión privada de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal, conforme a los procedimientos acelerados, para revisar y determinar de urgencia la tasa de interés de referencia.

Por otra parte, una reunión telefónica durante el fin de semana entre el presidente estadounidense, Joe Biden, y el presidente ruso, Vladimir Putin, en la que Biden intentó disuadir a Putin de no atacar Ucrania, no logró un gran avance. Algunas aerolíneas también han detenido o redirigido los vuelos a Ucrania en medio de la crisis, mientras que el Pentágono ordenó la salida de las tropas estadounidenses en el país.

Los operadores están analizando el impacto potencial del aumento de la inflación en la economía de EE.UU., como así también las posibles medidas que podría tomar la Reserva Federal para frenar el salto en los precios. El mercado de futuros modificó las probabilidades de las subas de tasas de interés, ya que los datos del CME apuntan a una chance del 55% de siete aumentos para este año.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes caídas, debido a que los inversores globales continúan evaluando las tensiones en Ucrania y los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal sobre las perspectivas de aumentos en las tasas de interés.

El asesor de seguridad nacional del presidente estadounidense Biden, Jake Sullivan, advirtió el domingo que el Kremlin ha acelerado su extraordinaria movilización militar a lo largo de la frontera del país en los últimos 10 días. Los líderes occidentales han amenazado con aplicar severas sanciones contra Rusia en caso de cualquier incursión en Ucrania, mientras continúan buscando soluciones diplomáticas.

Los mercados en Asia cerraron con retrocesos, con las acciones en Japón liderando las pérdidas, ya que los inversores en la región reaccionaron a los eventos en curso, desde la situación del Covid-19 en Hong Kong hasta las tensiones entre Rusia y Ucrania.

Se publicará el PIB de Japón para el 4°T21, el cual continuaría creciendo.

El dólar (índice DXY) opera con leves alzas, al tiempo que los operadores buscan cobertura por las perspectivas de una guerra en Europa, en un contexto de aumento de la inflación en EE.UU.

El euro cae, como contrapartida de la fortaleza del dólar, mientras los mercados temen que Rusia pueda invadir Ucrania en cualquier momento, debilitando a las monedas más riesgosas.

La libra esterlina muestra un retroceso, ya que los inversores están convencidos que el Banco de Inglaterra aumentará las tasas el próximo mes y estiman un 40% de probabilidad de un incremento de 50 puntos básicos.

El petróleo WTI cae tras alcanzar un máximo de 7 años, por temores a que una guerra en Ucrania desencadene sanciones estadounidenses y europeas que interrumpirían las exportaciones energéticas desde Rusia.

El oro opera al alza, alcanzando un máximo de tres meses, ya que la demanda del metal como activo de cobertura contra la inflación se ve impulsada por las crecientes tensiones en torno a Ucrania.

ARGENTINA

RENTA FIJA: A la espera de novedades por el principio de acuerdo con el FMI, los bonos en dólares cerraron la semana en baja

Los soberanos en dólares tuvieron una semana negativa, debido al movimiento errático de las bolsas mundiales (a la baja por la sensibilidad ante la suba de las tasas de interés de la Reserva Federal) y los comentarios de Alberto Fernández en su gira por China ante los ojos de los EE.UU. (que ese país no ayudaba en la negociación con el FMI). Las caídas estuvieron en el orden del 4% promedio.

Se duda en el mercado acerca de la firma de un acuerdo definitivo con el FMI antes del vencimiento del pago de mediados de marzo por unos USD 2.800 M. Los inversores globales aumentaron su aversión al riesgo: malo para los bonos locales. La nueva (y fuerte suba) de la soja no alcanzó a compensar el humor. De esta manera, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el viernes 2,1% y se ubicó en los 1814 puntos básicos. En el acumulado de la semana registró un incremento de 1,7% (+30 unidades).

Recordemos que el staff técnico del Fondo y las autoridades argentinas llegaron a un entendimiento: pero desde el FMI se alertó que la versión final del acuerdo con Argentina que servirá para refinanciar la deuda con el organismo deberá incluir modificaciones, tanto en el tema de la recaudación impositiva, como también en el gasto público

El gobierno se siente confiado en que será aprobado en el Congreso el acuerdo con el FMI (será tratado en las sesiones ordinarias del 1º de marzo), pero antes debe ser aprobado por el board (directorio) del Fondo. El próximo paso es el de alcanzar un acuerdo a nivel del staff (staff level agreement) que será anunciado. Luego el siguiente paso es que la propuesta de programa será elevada al Directorio que tomará la decisión final.

Entre los bonos en pesos ajustados por CER, hubo una pausa en el rally y resultados mixtos, con una baja de precios en el tramo más largo (como fue el caso del bono Par o el TX26). Surgió en la semana preocupación acerca del stock de bonos en pesos.

El Ministerio de Economía captó en la segunda vuelta de la licitación del 10 de febrero ARS 8.562 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 9.680 M). Se reabrió la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento (LEDE) con vencimiento el 31 de mayo (S31Y2), por un monto nominal adjudicado de ARS 9.680, a un precio de corte de ARS 884,47 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 44,98%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 0,3% en la semana y se mantuvo por encima de los 88.000 puntos

El mercado local de acciones manifestó la semana pasada una performance positiva, en medio de las tensiones a lo interno del Gobierno que ha generado incertidumbre sobre lo que pueda suceder en el Congreso cuando haya que tratar el acuerdo con el FMI.

De esta forma, el índice S&P Merval subió en la semana +0,3% y cerró en los 88.184,99 puntos, por encima del valor mínimo semanal de 86.994 unidades, pero por debajo del máximo de 89.904 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 4.411,1 M, marcando un promedio diario de ARS 882,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 17.434,6 M, dejando un promedio diario de ARS 3.486,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la última semana fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +7,1%, Grupo Financiero Valores (VALO) +6,6%, y Cresud (CRES) +5,8%, entre las más importantes. Sin embargo, entre las principales acciones que terminaron en baja en el mismo período podemos destacar: Mirgor (MIRG) -4,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,9 y Edenor (EDN) -3,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias durante la semana pasada. Sobresalieron: Vista Oil & Gas (VIST) +9,0%, Telecom Argentina (TEO) +8,3%, Cresud (CRESY) +7,9%, Central Puerto (CEPU) +5,8%, Pampa Energía (PAM) +5,6%, Mercadolibre (MELI) +5,4% y Bioceres (BIOX) +5,2%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Edenor (EDN) -6,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,9%, Globant (GLOB) -0,5%, Banco Macro (BMA) -0,4% y Despegar (DESP) -0,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Superávit primario en enero fue de ARS 31.044 M con una caída de 85,1% YoY

Según la OPC, durante enero se registró un superávit primario de ARS 31.044 M y un déficit financiero de ARS 86.045 M, lo que implica 85,1% y 152,8% inferiores en términos reales a los registrados en el mismo mes del año anterior, respectivamente. Los ingresos totales del mes disminuyeron 6,7% YoY en términos reales. Los gastos totales registraron un aumento que llega a 28,6% YoY real en el mes de enero.

Competitividad Argentina decayó 0,59% MoM en diciembre (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción decayó en diciembre 0,59% en términos reales, así como un 3,14% en pesos corrientes y un 1,4% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, subió interanualmente un 2,23%, por su parte el ICAP en pesos corrientes subió un 51,36% y el ICAP en dólares aumentó el 24,09%.

ARS 1,63 billones a MiPyMEs a través de línea de inversión productiva del BCRA

Según el BCRA, la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP), impulsado por la entidad, se mantiene como la principal vía por la que se canalizan los créditos a las MiPyMEs. A fines de enero, los préstamos otorgados a través de la LFIP acumularon, desde su puesta en marcha, desembolsos por aproximadamente ARS 1,628 billones. Estos desembolsos acumulados en enero implicaron una expansión de 8,4% respecto a fines de diciembre.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 6 M el viernes y finalizaron en USD 37.241 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó en la semana ARS 4,03 (-2,0%) y se ubicó en los ARS 216,21, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 103,7%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió en la semana ARS 4,64 (-2,2%) y cerró en los ARS 207,59, marcando una brecha con la cotización del oficial de 95,6%. De esta manera, registraron su segunda caída semanal consecutiva, al tiempo que el BCRA aceleró ritmo de devaluación de la cotización en el segmento mayorista.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó siete centavos el viernes, pero en las últimas cinco ruedas subió 50 centavos (+0,5%) y cerró en los ARS 104,84 (vendedor).