

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, ante calma en las tensiones geopolíticas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +1,5%, Dow Jones +1,1% y Nasdaq +2,1%), después que Rusia pareciera estar replegando tropas para una invasión inmediata de Ucrania, calmando las tensiones geopolíticas que han afectado al mercado de valores en los últimos tres días.

El portavoz del Ministerio de Defensa ruso, Igor Konashenkov, dijo que las tropas que habían sido enviadas recientemente a los distritos militares del sur y oeste de Rusia habían completado sus ejercicios.

Las acciones de aerolíneas y cruceros lideraron las ganancias en el pre-market, mientras que las compañías de energía fueron las mayores perdedoras a medida que caen los precios del petróleo. Las preocupaciones sobre los múltiples aumentos posibles de las tasas de interés de la Fed también preocupan a los inversores.

Mejoraría el índice manufacturero Empire State para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes ganancias, después que el Ministerio de Defensa ruso anunciara que había comenzado a replegar algunas tropas a las bases de despliegue después de finalizar ejercicios de entrenamiento cerca de la frontera con Ucrania.

Los mercados de todo el mundo también se han visto afectados por la preocupación que la Reserva Federal se vea obligada a endurecer la política monetaria, tras publicarse la inflación anual más alta desde 1982.

La tasa de desempleo del Reino Unido, el PIB de la Eurozona para el 4ºT21 y el índice ZEW de confianza inversora de la Eurozona para febrero se mantuvieron estables. Aumentó el déficit comercial de la Eurozona y mejoró el índice ZEW de confianza inversora de Alemania para febrero.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores en la región continuaron monitoreando las tensiones entre Rusia y Ucrania en curso. La economía de Japón se expandió un 5,4% YoY en el último trimestre de 2021, aun cuando la cifra estuvo por debajo del pronóstico de mercado de un incremento del 5,8%.

Creció el PIB de Japón para el 4ºT21, pero se contrajo la producción industrial en diciembre. Se desaceleraría la inflación de China para enero.

El dólar (índice DXY) opera en baja, al tiempo que los operadores desarman posiciones de cobertura por las menores perspectivas de una guerra en Europa, aunque la alta inflación en EE.UU. le da soporte a la divisa.

El euro sube, como contrapartida de la caída del dólar, mientras los mercados reducen sus temores que Rusia pueda invadir Ucrania, impulsando a las monedas más riesgosas.

El yen muestra un leve retroceso, mientras la divergencia entre las posibles subas de tasas de interés de la Fed y la postura moderada del Banco de Japón mantiene a la divisa japonesa bajo presión.

El petróleo WTI cae tras alcanzar un máximo de 7 años, mientras se reducen los temores a que se desencadene una guerra en Ucrania que interrumpa las exportaciones energéticas desde Rusia.

El oro opera a la baja tras alcanzar un máximo de 8 meses, ya que la demanda del metal como activo de cobertura contra la inflación se ve limitada por las decrecientes tensiones geopolíticas en torno a Ucrania.

La soja retrocede tras las fuertes subas recientes, aunque una severa sequía frena la producción en países productores clave de Sudamérica, como Brasil y Argentina, lo que apuntala a los precios.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran subas, ya que los inversores optan por demandar activos de riesgo ante las menores tensiones geopolíticas en Rusia. El rendimiento a 10 años superó el 2%.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

WEBER (WEBR) no alcanzó las estimaciones en su último informe trimestral. El fabricante de parrillas registró una pérdida de USD 0,19 por acción, frente a la pérdida de USD 0,7 esperada. Los ingresos tampoco cumplieron las previsiones.

3M (MMM) espera que la demanda de máscaras médicas disminuya este año. Bloomberg informó que los problemas legales de la compañía suman un descuento de USD 33 Bn.

SPLUNK (SPLK) recibió una oferta de adquisición de Cisco Systems de más de USD 20.000 M. Un acuerdo de ese tamaño representaría la adquisición más grande de la historia del fabricante de equipos de red.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Banco Central chileno subiría su tasa de interés al 7%, en un acelerado retiro del estímulo monetario ante la fuerte presión inflacionaria, reveló una encuesta del organismo a operadores. La TPM -que está en 5,5% desde finales de enero- subiría nuevamente en mayo al 8%, pero volvería al 7% en un horizonte de 12 meses. Por su parte, los precios al consumidor aumentarían un 0,6% en febrero, con lo que la inflación acumularía un 5% en 12 meses, por encima de la meta del Banco Central.

COLOMBIA: La economía colombiana creció un 10,2% en 2021, lo que supone el mayor avance del PIB jamás registrado en el país sudamericano. El repunte anunciado coincide con las proyecciones estimadas del Fondo Monetario Internacional (FMI) y supera la estimación de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (9,5%). En 2020, como consecuencia de la irrupción de la pandemia, la economía del país latinoamericano sufrió una contracción histórica del 6,8%, según datos del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

PERÚ: El país logra superávit comercial de USD 14.700 M en 2021. Según informó el Banco Central de Reserva de Perú, los envíos al exterior del país superaron los USD 63.100 M, reflejando un crecimiento mayor al 47% respecto a 2020 y un incremento del 31,5% en comparación con 2019. La entidad explicó que el avance en la balanza comercial correspondió al alto nivel de intercambio, resultado sobre todo de los precios de productos mineros de exportación, aunque también influyó el volumen exportado de productos no tradicionales.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron sin grandes variaciones, mientras los inversores esperan señales más claras del principio de acuerdo con el FMI

Los bonos en dólares que operan en el exterior cerraron la jornada con disparidad, en un marco en el que los inversores tienen la mirada puesta en las negociaciones por el acuerdo con el FMI, el conflicto Rusia-Ucrania y el incremento de la tasa de los treasuries norteamericanos.

Entre los títulos que mejor performance registraron en la rueda de ayer, se puede destacar el AL35D (+2,0%) seguido del AL41D (+0,7%). Por su parte, la baja más significativa se manifestó en el GD46D con una caída de -0,5%, al tiempo que el AE38D hizo lo propio con una baja de -0,4%.

La volatilidad se mantiene presente en el mercado local, ya que a pesar que se pueda lograr un acuerdo con el FMI, es necesario la estabilidad macroeconómica para que estos instrumentos financieros empiecen a mostrar una performance positiva estable. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 0,6% (-11 unidades) a 1.803 puntos básicos, cayendo desde su nivel máximo de las últimas siete ruedas.

Las tasas de los principales títulos públicos en dólares se mantienen elevadas. Los rendimientos de los bonos globales muestran tasas de 20,7% en promedio, mientras que los bonos bajo ley argentina muestran retornos de 23,4% en promedio. Así la curva se sostiene con pendiente negativa.

Recordamos que el equipo negociador del principio de acuerdo con el FMI encabezado por el ministro de economía Martín 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 qué metodología.

Según la prensa, la metodología de actualización del tipo de cambio establecería algún tipo de correlación con la evolución general del nivel de precios de la economía local.

Los bonos en pesos (en especial los atados al CER), iniciaron la semana con comportamiento positivo. Según el índice de bonos el IAMC, los soberanos de corta duration subieron ayer en promedio 0,19%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 0,44%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval abre la semana con performance negativa,

En línea con el mercado norteamericano, la bolsa local inició la semana en terreno negativo, en un contexto de bajas en los dólares financieros y a la espera de novedades por el principio de acuerdo con el FMI. De esta forma, el índice S&P Merval perdió el lunes 0,4% para ubicarse en los 87.803,68 puntos, quedando cerca del mínimo intradiario de 87.321 unidades y alejado del máximo de 88.773,60 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 976,9 M, superando el promedio diario de la semana previa. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 2.896,1 M (quedando por debajo del promedio diario de la semana pasada).

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Banco Macro (BMA) -2,7%, seguida por Transener (TRAN) -2,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,8%, Telecom Argentina (TECO2) -1,5% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,4, entre las más importantes. Por su parte, entre las acciones que cerraron en alza podemos mencionar: Grupo Financiero Valores (VALO) +6,2%, Cablevisión Holding (CVH) +3,4%, Mirgor (MIRG) +1,3% y Loma Negra (LOMA) +0,8%, entre las más importantes.

En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con disparidad. Sobresalieron: Edenor (EDN) +4,6%, Despegar.com (DESP) +2,8%, MercadoLibre (MELI) +2,6%, Irsa Inversiones y Representaciones (IRS) +0,9%, Ternium (TX) +0,8%, Vista Oil Gas (VIST) +0,7% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,2%, entre las más importantes.

Entre las que terminaron en baja podemos mencionar: Grupo Supervielle (SUPV) -2,7%, Central Puerto (CEPU) -2,6%, YPF (YPF) -2,4%, Telecom Argentina (TEO) -2,2%, Pampa Energía (PAM) -2,1%, Tenaris (TS) -2,0% y Banco Macro (BMA) -1,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Consumidores pagan 3,45 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una contracción en enero de 7,2% MoM y 9,8% YoY. La mejora mensual se dio porque los precios al productor subieron por encima de los precios al consumidor. Efectivamente: aumentaron 59,2% los precios de origen, contra 20% que subieron los precios en góndola. En promedio, los consumidores pagaron 3,45 veces más de lo que cobró el productor.

Uso de dinero electrónico creció 33,2% en 2021

De acuerdo a privados, el uso del dinero electrónico se incrementó 33,2% en términos reales en diciembre 2021. De esta manera, el total de transacciones alcanzó el récord de la serie con ARS 1,84 billones: aumentó 22,9% en el mes y 99,4% en comparación con el cierre del año previo. También se registró un aumento significativo del total de usuarios, aumentando 3,5 millones hasta los 47,7 millones, un 17,8% YoY.

Exportaciones mineras crecieron 23,3% en 2021

Según la Secretaría de Minería, las exportaciones del sector en 2021 registraron un incremento de 23,3% YoY hasta los USD 3.230,54 M. Entre el desempeño de los metales se destaca el monto del oro exportado que aumentó un 43,9% y la plata un 227,2% con respecto a diciembre 2020, mientras que las exportaciones de litio crecieron un 202,3% con respecto al mismo mes del año previo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 24 M y finalizaron en USD 37.265 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) retrocedió en el inicio de la semana 0,8% (-ARS 1,78) y se ubicó en los ARS 214,43, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 101,6%. Por su parte, el dólar MEP (o Bolsa) disminuyó ARS 0,18 (-0,1%) para terminar en ARS 207,41, marcando un spread con el dólar oficial de 95,0%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 21 centavos para cerrar en ARS 106,36 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en la jornada del lunes USD 80 M (según fuentes de mercado), siendo la mayor compra diaria de divisas en casi tres meses. De esta manera, en lo que va del mes de febrero el balance para el BCRA es positivo en aproximadamente USD 89 M.