

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, en medio de las tensiones geopolíticas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,2% y Nasdaq -0,5%), en una jornada sin mercados por el feriado del Día de los Presidentes. Las acciones cayeron por segunda semana consecutiva mientras las tensiones entre Rusia y Ucrania afectan a los activos de riesgo.

El Wall Street Journal informó el viernes que funcionarios estadounidenses esperan un ataque de Rusia en unos días. Se prevé que el presidente Joe Biden acerque más tropas estadounidenses a Ucrania. Además, el viernes fue particularmente volátil por los vencimientos de opciones y futuros sobre acciones, índices y ETFs, por lo que el mercado usualmente oscila en un rango más amplio a medida que se cierran estas posiciones.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, a pesar que surge cierta esperanza de una solución diplomática a las tensiones entre Rusia y Ucrania. El presidente de EE.UU., Joe Biden, aceptó “en principio” una reunión con el presidente ruso, Vladimir Putin, allanando el camino para los esfuerzos diplomáticos de última hora que puedan evitar una invasión de Ucrania por parte de las fuerzas rusas.

Si Moscú no lanza una invasión en los próximos días, la cumbre se llevaría a cabo después de una reunión programada entre el secretario de Estado de EE.UU., Antony Blinken, y el ministro de Relaciones Exteriores de Rusia, Sergey Lavrov, a finales de esta semana.

Aumentaron los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de Alemania, la Eurozona y el Reino Unido en febrero.

Los mercados en Asia cerraron con disparidades, ya que los inversores continuaron monitoreando la situación en Europa del este. Los temores de una invasión rusa a Ucrania han llevado a los inversores a desarmar posiciones en activos de riesgo y a buscar activos de cobertura.

Por otra parte, China mantuvo estable su tasa de préstamos de referencia en 3,7% a un año. Las 24 instituciones financieras más importantes del país no pronosticaron cambios en el LPR de un año. La LPR a 5 años también se mantuvo sin cambios en 4,6%.

Cayeron los índices PMI manufacturero y de servicios de Japón en febrero.

El dólar (índice DXY) opera en baja, cuando los mercados están atentos a los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal durante la semana en busca de indicios de un aumento de la tasa en 50 puntos básicos en marzo.

La libra esterlina sube, gracias al apoyo de las expectativas de otra suba de tasas de interés en la reunión de marzo del Banco de Inglaterra, aunque permanece bajo presión por las tensiones en Ucrania.

El yen avanza, ubicándose próximo a un máximo de dos semanas, al tiempo que los mercados de divisas comenzaron la semana observando con preocupación las tensiones en Europa del Este.

El petróleo WTI sube, pero permanece presionado debido a un plan para que el presidente Biden y su par ruso Putin celebren una cumbre sobre la crisis de Ucrania, a lo que se suman las perspectivas de un acuerdo nuclear con Irán.

El oro opera próximo a un máximo de 8 meses, ya que la demanda de cobertura disminuye después que el presidente de EE.UU. acordó reunirse con su homólogo ruso sobre la crisis de Ucrania.



La soja no se comercializa hoy. Argentina, el principal exportador mundial de soja procesada, viene sufriendo una sequía, ligada al patrón climático de La Niña, que ha provocado fuertes recortes en los pronósticos de cosechas.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. no operan por el Día de los Presidentes. Los inversores monitorean la evolución de la crisis entre Rusia y Ucrania, y los planes de la Fed para endurecer su política monetaria.

Los rendimientos de los bonos europeos se muestran estables, en un día sin operaciones para los US Treasuries.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GENERAL ELECTRIC (GE) proporcionó una perspectiva de ganancias moderadas para 2022. Los desafíos de la cadena de suministro continuarían presionando sus negocios de atención médica, energía renovable y aviación y podrían permanecer hasta la primera mitad de 2022, según la compañía eléctrica.

ROKU (ROKU) informó ingresos del último trimestre que no alcanzaron las previsiones. La compañía también emitió una perspectiva más débil de lo esperado debido a los precios más altos de los componentes y las interrupciones en la cadena de suministro.

DRAFTKINGS (DKNG) informó una pérdida trimestral menor a la esperada y emitió una guía que proyecta una pérdida mayor a la esperada para todo el año.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Datos preliminares estiman que la actividad económica habría crecido un 0,7% interanual. El Instituto Nacional de Estadística y Geografía mexicano informó que las actividades secundarias, que incluyen la manufactura, se habrían expandido un 2,2% en enero con respecto al año anterior. Mientras que las actividades terciarias, que comprenden servicios, aumentaron un 0,1%.

COLOMBIA: El país necesita medidas adicionales para alcanzar las metas de 2023, según el Comité Autónomo de la Regla Fiscal. El organismo encargado de evaluar la sostenibilidad de las finanzas públicas de Colombia destacó que entre el déficit previsto para este año y el objetivo del 2026 existe una brecha de entre 3 y 4 puntos del PIB, equivalente a entre USD 7.568 M y USD 10.091 M..

ARGENTINA

RENTA FIJA: De la mano de perspectivas positivas por el principio de acuerdo con el FMI, los bonos en dólares cerraron la semana en alza

Los soberanos en dólares cerraron con tibio rebote en la performance semanal, a pesar del contexto global de mayor aversión al riesgo, después de las caídas de la semana previa. Las subas estuvieron en el orden del 1% promedio y el riesgo país cierra la semana en la zona de los 1709 bps (desde 1800 la semana pasada). Entre los bonos con vencimientos 2030 (AE38-GD38) el spread se mantuvo en torno a 334 puntos básicos.

Se estima que el miércoles 2 de marzo podría comenzar el debate dentro del Congreso Nacional del Acuerdo de Facilidades Extendidas con el FMI. Si no hay contratiempos, el viernes 18 de marzo sería convertido en ley, lo que evitaría el default.

Falta definir la política cambiaria (reducir la brecha entre los dólares alternativos CCL y MEP y el oficial), la política tarifaria (a un ritmo que no supere el 20% según el deseo del Gobierno), y la manera de organizar las inspecciones trimestrales del FMI al país (6 misiones en los próximos dos años, 4 de las cuales se concretarían durante el 2023, año electoral).

El próximo paso será 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, estimada en los primeros días de abril del 2022.

El entendimiento sobre la reducción sostenida de los subsidios económicos aún no está definido del todo. Tampoco se definió con exactitud la reducción del gasto nominal en general para poder alcanzar las metas fiscales que se dieron a conocer como un objetivo plurianual a cumplir.

Los bonos en pesos ajustados por CER tuvieron resultados semanales mixtos, pero con tendencia a la baja en la mayoría de las series, sin gran volatilidad, al igual que con ajuste Badlar, a pesar del aumento de tasas anunciado por el BCRA. Apeló además a una nueva suba de la tasa de referencia de Leliqs cortas de 40,0% a 42,5% (TNA)..

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 1,4% en la semana y se mantuvo por encima de los 89.000 puntos

El mercado local de acciones manifestó la semana pasada una performance positiva, en medio de las discusiones a lo interno del Gobierno que ha generado una perspectiva más positiva 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 +1,43% y cerró en los 89.443,19 puntos, por encima del valor mínimo semanal de 87.321 unidades, pero por debajo del máximo de 91.286 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 6.263,7 M, marcando un promedio diario de ARS 1.252,7 M. En tanto, en Cedears se negociaron en las últimas cinco ruedas ARS 18.412,8 M, dejando un promedio diario de ARS 3.682,6 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la última semana fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +25,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +16,3% y Grupo Financiero Valores (VALO) +11,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, entre las principales acciones que terminaron en baja en el mismo período podemos destacar: Pampa Energía (PAMP) -3,4%, Telecom Argentina (TECO2) -2,2% y Aluar (ALUA) -1,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias durante la semana pasada. Sobresalieron: Banco BBVA Argentina (BBAR) +10,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8,2%, Central Puerto (CEPU) +7,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,2%, Edenor (EDN) +7,0%, Cresud (CRESY) +5,1% y Banco Macro (BMA) +4,9%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Mercadolibre (MELI) -14,1%, Ternium (TX) -11,9%, Tenaris (TS) -3,6%, Bioceres (BIOX) -3,5%, Telecom Argentina (TEO) -2,0%, Vista Oil & Gas (VIST) -1,4% y Pampa Energía (PAM) -0,1%.

Indicadores y Noticias locales

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 53% YoY en enero

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante enero alcanzó los ARS 49.626 M, registrando una suba de 53% YoY. El financiamiento acumulado durante los últimos 12 alcanzó los ARS 1.059.626 M, mostrando un incremento de 78% con relación al período inmediatamente anterior. Medido en dólares estadounidenses –según Com. A 3500 BCRA-, la variación es positiva en un 35% (USD 11.164 M vs. USD 8.249 M).

Índice de Condiciones Financieras cayó en enero a -60,0 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) cayó marginalmente en enero pasando de -59.7 a -60.0 y así empeoró por séptimo mes consecutivo. En junio de 2021 el índice estaba negativo, pero marcó -18.8, es decir que se deterioró en más de 40 puntos desde entonces. En esta ocasión las condiciones financieras locales empeoraron moderadamente y la pequeña mejora de las condiciones externas no alcanzó a compensar. El panorama para febrero no es positivo ya que en lo que va del mes aumentó la volatilidad de commodities y acciones en el mundo y en la Argentina subió el riesgo país y hubo una discreta caída de depósitos en dólares.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 52,4% YoY en enero

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 4,1% en enero de 2021 y registró una suba de 52,4% YoY. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 536.871. El costo de la CPE en dólares creció 0,2% contra diciembre y se ubicó en USD 2.486. En relación con diciembre de 2020, la CPE en dólares ascendió 3,4%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 35 M el viernes y finalizaron en USD 37.351 M. En la semana aumentaron USD 110 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó en la semana ARS 9,47 (-4,4%) y se ubicó en los ARS 206,74, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 93,6%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió en la semana ARS 7,87 (-3,8%) y cerró en los ARS 199,79, marcando una brecha con la cotización del oficial de 87,1%. De esta manera, registraron su tercera 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 11 centavos el viernes, pero en las últimas cinco ruedas subió 63 centavos (+0,6%) y cerró en los ARS 106,78 (vendedor).