

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan al alza, tras las pérdidas registradas ayer

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana al alza (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,4% y Nasdaq +0,7%), después que el S&P 500 cerrara ayer con pérdidas en medio de las crecientes tensiones entre Rusia y Ucrania. El índice ahora está un 10,25% por debajo de su cierre récord del 3 de enero, lo que lo coloca en zona de corrección. El Nasdaq Composite cayó ayer por cuarta sesión consecutiva.

El martes por la tarde, el presidente Joe Biden anunció un primer tramo de sanciones contra Rusia. Las medidas apuntan a los bancos, la deuda soberana del país y tres personas. Mientras tanto, Wall Street está descontando que hay un 67% de posibilidades de un alza de tasas de la Reserva Federal para marzo por 25 puntos básicos.

Aumentaron los índices PMI Markit manufacturero, composite y de servicios para febrero, aunque se contrajo la confianza del consumidor del Conference Board.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, cuando los inversores analizan una sólida tanda de ganancias corporativas. Mientras tanto, siguen monitoreando los últimos desarrollos en la crisis entre Rusia y Ucrania, después que el presidente ruso, Vladimir Putin, enviara tropas en dos regiones separatistas del este de Ucrania.

La UE y el Reino Unido anunciaron sanciones a Rusia el martes temprano, y EE.UU. los siguió más tarde ese mismo día. Las perspectivas de aumentos de tasas de interés de la Reserva Federal después de marzo pueden volverse menos claras si Rusia continúa su incursión en Europa del este.

Se deterioró el índice Gfk de clima de consumo en Alemania para marzo, mientras que la inflación en la Eurozona se mantuvo estable en enero.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras los inversores continuaban monitoreando la intensificación de la crisis que rodea a Ucrania. Los mercados en Japón estuvieron cerrados el miércoles por un feriado.

Por otra parte, el dólar de Nueva Zelanda subió un 0,55% el miércoles después que el banco central del país elevara la tasa de efectivo oficial al 1% y dijera que “se necesitaba más ajuste monetario” de lo señalado previamente.

El dólar (índice DXY) opera con leve baja, cuando los mercados esperan que la Reserva Federal avance con un aumento en la tasa de interés de 25 puntos básicos para marzo.

El euro sube tras caer bruscamente, ya que los inversores conservan la esperanza que se pudiera evitar una guerra por Ucrania, cuando los mandatarios de la UE ratificaron que la vía diplomática continúa abierta.

El yen se mantiene estable tras alcanzar un máximo de 3 semanas, al tiempo que los mercados de divisas observan con atención las tensiones en Europa del Este, sosteniendo la demanda de activos seguros.

El petróleo WTI cae levemente, cuando pareciera que la primera tanda de sanciones de EE.UU. y Europa a Rusia por enviar tropas al este de Ucrania no interrumpiría el suministro de petróleo.

El oro opera con leve baja, manteniéndose cerca de un máximo de 9 meses, ya que la demanda de refugio se vio contrarrestada por un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro tras la primera ola de sanciones a Rusia.

La soja aumenta por quinta rueda consecutiva y alcanza su nivel más alto desde mayo pasado, debido a las preocupaciones sobre el clima seco en Brasil y Argentina que afecta las previsiones de los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben levemente, mientras los inversores venden sus posiciones en activos seguros a pesar de la evolución de la crisis entre Rusia y Ucrania.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves disparidades.

NOTICIAS CORPORATIVAS

HOME DEPOT (HD) informó un aumento trimestral en ganancias, ingresos y ventas en tiendas comparables para el trimestre más reciente. La compañía reportó ganancias de USD 3,21 por acción y anunció un aumento de dividendos del 15%.

MEDTRONIC (MDT) el fabricante de dispositivos médicos reportó un trimestre mixto, que incluyó una pérdida de ingresos y un aumento de las ganancias ajustadas. Medtronic dijo que los volúmenes de procedimientos están mejorando y que la fuerte demanda de sus dispositivos cardíacos ayudó a impulsar el trimestre.

SOFI (SOFI) anunció que comprará Technisys, un fabricante de software bancario, por unos USD 1.100 M en acciones. SoFi dijo que el acuerdo lo ayudará a generar hasta USD 800 M en ingresos adicionales hasta 2025.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Banco Central sube a 5,56% su estimación de inflación para 2022. La entidad brasileña elevó la estimación de la inflación del país latinoamericano de 5,50 a 5,56%, reflejando la sexta alza consecutiva, pero mantuvo en 3,50% este índice para 2023. Respecto al crecimiento económico, la expectativa se mantuvo en 0,30% en 2022 y en 1,50% en 2023.

MÉXICO: La OCDE rebaja su expectativa de crecimiento económico para México a 2,3%. Este ajuste incorpora el escenario de un debilitamiento de la actividad económica originado en la baja que experimenta la inversión privada desde 2019, el impacto de la inflación en el consumo y factores de informalidad.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licitará mañana títulos en pesos por un mínimo de ARS 310 Bn, en su cuarta colocación del año

El Ministerio de Economía realizará mañana la cuarta licitación de deuda en pesos del año, en la que tratará de captar unos ARS 310.000 M para refinanciar vencimientos. La Secretaría de Finanzas colocará: una LELITE de corto plazo (exclusivas para Fondos Comunes de Inversión), cuatro LEDES con vencimientos en abril, junio, julio y agosto, una LECER a febrero de 2023, un BONTE a mayo de 2022 y dos BONCER con vencimiento en agosto de 2023 y julio de 2024.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 de mañana jueves 24 de febrero de 2022 (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas tanto en primera como en segunda vuelta se efectuará el día miércoles 02 de marzo de 2022 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron ayer con mayoría de bajas, a pesar de las perspectivas positivas por la aprobación en el Congreso a la propuesta de acuerdo con el FMI. De esta manera, los títulos que operan en el exterior marcaron retrocesos entre -0,1% y -2,5%. Resaltó la performance diaria del AL35D que disminuyó -2,53% y del AL30D con una caída de -0,7%. No obstante, se destaca el comportamiento positivo de +1,69% en el GD29D.

En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,5% para ubicarse en los 1734 puntos básicos.

Con relación al acuerdo con el FMI, se pudo conocer por medio de un borrador de memorando de política económica y financiera que entre los detalles claves está el de mantener un nivel las tasas reales positivas, por lo que es esperable algún tipo de relación con la evolución de la inflación. La acumulación de reservas sigue siendo fundamental para determinar el nivel de fluctuación del tipo de cambio, es por eso que se esperan incremento de estas en USD 5.800 M este año, USD 4.000 M el próximo año y USD 5.200 M en 2024.

En ese sentido, la tasa de variación del tipo de cambio oficial preservará la competitividad al mantener el tipo de cambio efectivo real en general sin alteraciones en relación con los niveles de finales de enero de 2022, según el borrador.

RENTA VARIABLE: MercadoLibre (MELI) reportó una pérdida neta en el 4°T21 de -USD 46,1 M

El mercado local de acciones cerró con performance positiva, comandada por las expectativas de que las negociaciones entre el Gobierno y el FMI resulten en buenos términos, pero las tensiones geopolíticas limitaron una mayor suba.

En este sentido, el índice S&P Merval subió 0,46% y cerró en los 90.440,55 puntos, tras testear un valor máximo intradiario de 91.166 unidades y un mínimo de 89.789 puntos. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 1.395,2 M (mayor respecto al día anterior), mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.615,0 M, superando significativamente el volumen operado en la jornada previa.

Las acciones que mejor performance tuvieron el martes fueron las de: Central Puerto (CEPU) +5,1%, Edenor (EDN) +4,0%, Grupo Financiero Valores (VALO) +3,1% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Cablevisión Holding (CVH) -2,9%, Loma Negra (LOMA) -2,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,5%, Cresud (CRES) -1,5% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,0%, entre otras..

En el exterior, los ADRs terminaron en su mayoría con subas. Entre ellas tenemos: Central Puerto (CEPU) +10,2%, Edenor (EDN) +9,4% y Banco Macro (BMA) +5,9%, entre las más importantes. Sin embargo, entre las acciones que cerraron con pérdidas se encuentran: Mercadolibre (MELI) -5,3% y Bioceres (BIOX) -3,4%, entre otras.

MERCADOLIBRE (MELI) registró en el 4ºT21 ingresos netos por USD 2.100 M (+73,9% YoY). En cuanto a la ganancia bruta, el total del trimestre fue de USD 853,2 M, con un margen del 40%, comparado con el 36,8% del mismo trimestre del año anterior. El resultado operativo fue de USD 23,3 M que se compara con los -USD 25 M del mismo período del año previo. En ese sentido, la pérdida neta del trimestre totalizó -USD 46,1 M, resultando en un EPS de -USD 0,92 por acción por debajo de lo esperado por el mercado de USD 0,99.

Indicadores y Noticias locales

La expectativa de inflación disminuyó durante febrero a 50,3% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en febrero en 50%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional cayeron 0,8 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 50,3%. Por regiones, GBA presenta las menores expectativas promedio de inflación, 49%, mientras que en Capital y el Interior del país se observan niveles de 50,9% y 50,8% respectivamente.

La balanza comercial registró un superávit de USD 296 M en enero (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en enero un superávit de USD 296 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 10.798 M, compuesto por un 51,4% correspondiente a las exportaciones y 48,6% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +36,6% YoY a USD 5.251 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +12,9% YoY a USD 5.547 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 62 M y terminaron ubicándose en USD 37.259 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cedió ayer ARS 5,70 (-2,8%) a ARS 201,63, dejando una brecha con la cotización oficial de 88,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) terminó cediendo -ARS 5,10 (-2,5%) para cerrar en ARS 196,63, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó el martes 15 centavos y cerró en ARS 107,19 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió USD 55 M, reduciendo el balance a USD 40 M en lo que va de febrero..