

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, mientras se intensifica el conflicto en Ucrania

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,6%, Dow Jones +0,6% y Nasdaq +0,7%), cuando los precios del petróleo subieron en medio de la intensificación del conflicto entre Rusia y Ucrania. Sin embargo, los inversores permanecen atentos, ya que informes indican que las fuerzas rusas penetraron en Kherson y rodearon Mariupol, dos ciudades clave en la parte sur del país.

Los mercados también están analizando el discurso del Estado de la Unión del presidente Joe Biden, quien ofreció pocos detalles de nuevas políticas mientras pedía apoyo para Ucrania y reiteraba muchos de los objetivos de su agenda nacional. Asimismo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dará ante el Congreso su actualización semestral de política monetaria. Wall Street ha reducido sus expectativas para la acción de la Fed por la guerra.

Los índices PMI Markit e ISM manufactureros para febrero mostraron subas. Aumentarían el cambio del empleo no agrícola y los inventarios de petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, mientras continúa la crisis geopolítica entre Rusia y Ucrania. Ayer, las acciones europeas cerraron a la baja cuando un importante convoy militar ruso se dirigió hacia Kiev.

Un ataque aéreo ruso golpeó la principal torre de televisión de la capital ucraniana, matando a cinco personas. Mientras tanto, las fuerzas rusas continúan atacando Kharkiv.

Se redujo levemente el desempleo en Alemania mientras que aumentó la inflación en la Eurozona durante febrero.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, ya que los inversores monitorearon el conflicto entre Rusia y Ucrania que provoca un aumento en los precios del petróleo. Eso ocurre a pesar que la Agencia Internacional de Energía dijo el martes que liberará 60 millones de barriles de petróleo de las reservas mundiales, buscando aliviar la escasez.

Por otra parte, la actividad económica en Australia aumentó un 3,4% en el cuarto trimestre desde el tercero, según datos publicados el miércoles por la Oficina de Estadísticas del país. Eso estuvo por encima de las expectativas del mercado de un incremento del 3%.

Los índices PMI manufacturero de Japón y PMI composite de China se mostraron dispares en febrero. Se publicará el índice PMI Caixin de servicios de China para febrero.

El petróleo WTI opera con fuerte subas, alcanzando su nivel más alto en más de una década, debido a la preocupación sobre el suministro global por la guerra en Rusia. La OPEP discutiría su producción desde abril.

El oro opera con caídas, ya que el dólar subió, superando la demanda de cobertura del metal impulsada por la intensificación del conflicto entre Rusia y Ucrania.

La soja retrocede, mientras el mercado intenta medir las consecuencias del conflicto en Europa del Este sobre los suministros de cultivos. El trigo alcanza su nivel más alto desde marzo de 2008.

El euro opera en baja, debido a que la intensificación de la guerra de Ucrania y la suba de los precios del petróleo aumentaron las preocupaciones de los inversores sobre un impacto en la economía y el crecimiento de Europa.

El rublo ruso permanece bajo presión en 108 unidades por dólar, habiendo caído hasta 120 a principios de semana tras la intensificación de las sanciones económicas de Occidente sobre la economía.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. avanzan tras las fuertes bajas previas, con los inversores centrados en el conflicto entre Rusia y Ucrania, y el testimonio ante el Congreso del presidente de la Fed, Jerome Powell.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

TARGET (TGT) reportó un crecimiento de ventas del 9% en el cuarto trimestre fiscal, a pesar de las presiones de la cadena de suministro. El minorista también se mostró optimista respecto a la orientación de ingresos y ganancias en el próximo año.

ZOOM (ZM) superó las expectativas de ingresos y ganancias para el cuarto trimestre. Sin embargo, la plataforma de videoconferencia emitió una guía del primer trimestre y del año completo más débil de la esperada.

LUCID GROUP (LCID) presentó un informe trimestral decepcionante. El fabricante de vehículos eléctricos informó una pérdida de USD 0,64 por acción en comparación con la pérdida esperada de USD 0,25 por acción. Los ingresos también estuvieron por debajo de las expectativas.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Economía chilena se desacelera en enero con un crecimiento de 9%, por debajo de las estimaciones. El mercado esperaba un alza del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMACEC) del 11,3% en el primer mes. De esta forma, el índice estaría comenzando a moderar sus expansiones en comparación con 2021, cuando se registraron rachas recuperativas -algunas históricas- de dos dígitos.

PERÚ: Inflación sube 0,31% en febrero y la anual vuelve a duplicar la meta. La inflación en los últimos 12 meses a febrero se ubicó en 6,15%, superando el resultado de inflación anualizada hasta el mes previo que se había desacelerado a un 5,68%. Con este resultado, la meta del Banco Central, que tiene como rango anual de inflación entre 1% y 3%, se vio ampliamente superada. Sin embargo, la institución -que elevó a inicios de febrero la tasa de interés de referencia por séptimo mes consecutivo, a un 3,5%- estima que la inflación se desaceleraría este año al 2,9%.

COLOMBIA: Inflación se habría alejado más de la meta en febrero y provocaría mayor alza en tasa. La inflación al cierre de febrero acumularía en términos anuales un 7,60%, cada vez más lejos de la meta puntual de largo plazo del Banco Central, de un 3%. Por su parte, los precios al consumidor habrían aumentado un 1,28% durante el segundo mes, inferior al 1,67% de enero, pero casi el doble del 0,67% de febrero del año pasado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El presidente anunció en la apertura de las sesiones ordinarias del Congreso qué se acordó con el FMI y detalló su plan económico para los próximos años

El Gobierno habría alcanzado un acuerdo con el FMI, según dijo el presidente Alberto Fernández en la apertura de las sesiones ordinarias en el Congreso de la Nación del 1º de marzo. Según la prensa, los detalles aún se siguen discutiendo.

La promesa explicitada ayer es que la Casa Rosada se compromete a no utilizar ni el atraso cambiario y tarifario, ni una tasa de interés real negativa, como una herramienta para impulsar la actividad económica sin alimentar la inflación.

Por otro lado, Argentina recibiría la primera misión de fiscalización y control del FMI entre julio y agosto de 2022, situación que luego se repetirá cada trimestre durante los 12 años que dure el plan de Facilidades Extendidas.

En el marco del acuerdo con el FMI, el Gobierno habría llegado a un acuerdo con los fondos extranjeros Templeton y Pimco, para evitar que se dolaricen y provoquen un fuerte salto cambiario. Con ese fin, el Tesoro emitirá un bono en moneda dura a 10 años, que podrán ser adquiridos en pesos exclusivamente por estos dos fondos extranjeros y la suma asciende al equivalente a USD 4.000 M.

Los bonos en dólares terminaron febrero con una variación negativa a pesar del avance en las negociaciones con el FMI. Los peores desempeños estuvieron en los bonos 2029, 2030 y 2035, que perdieron entre 5% y 7%. Por su parte, los títulos 2038, 2039 y 2041 también cayeron, pero en menor medida (entre 3% y 4% aproximadamente). El riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó en los 1777 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ligados a la inflación, terminaron el mes en alza. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en febrero 3,7% en promedio, mientras los de larga duration subieron en promedio 3,4%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró febrero con una baja de 3,2%, pero ganó en dólares 7,6% por la baja del CCL

En un contexto en el que las principales bolsas globales siguieron cayendo ante la escalada del conflicto bélico en Ucrania, las acciones argentinas ADRs se manifestaron con mayoría de bajas durante lunes y martes, mientras se mantenía inactivo el mercado local por los feriados de Carnaval.

Las acciones que más cayeron en las últimas dos ruedas fueron las de BBVA Banco Francés (BBAR) -9,2%, Loma Negra (LOMA) -8% e IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -6,3%, entre las más importantes. Sin embargo, la acción de Bioceres (BIOX) subió +11%, junto a Adecoagro (AGRO) y Pampa Energía (PAMP) que ganaron +9,8% y 7,4% (respectivamente), entre otras. No obstante, la semana anterior las ADRs argentinas terminaron con mayoría de alzas, entre las que se destacaron Mercado Libre (MELI) +18,6%, Vista Oil & Gas (VIST) +15,9%, y Edenor (EDN) +11,4%.

Por su parte, el índice S&P Merval cerró febrero con una baja de 3,2% y en ubicó en los 87.969,87 puntos (medido en pesos). Pero medido en dólares (al CCL) subió 7,6%, a partir de la fuerte caída que sufrió el tipo de cambio implícito.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en febrero los ARS 21.999,2 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.157,9 M. En tanto en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 73.146,3 M, dejando un promedio diario de ARS 3.849,8 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron en el mes fueron las de: Loma Negra (LOMA) -14,4%, YPF (YPFD) -8,6% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7,6%, entre las más importantes. Sin embargo, subieron en febrero Grupo Financiero Valores (VALO) +31%, Cablevisión Holding (CVH) +21,9% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +16,5%, entre otras.

La semana pasada las acciones del panel líder se manifestaron con mayoría de bajas, donde sobresalieron Loma Negra (LOMA) -10,4%, Cablevisión Holding (CVH) -10,3%, Telecom Argentina (TECO2) -5,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Confianza del consumidor cayó en febrero 1,8% MoM (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una caída en febrero de 1,8% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada positiva de 4,4%. Mientras que los subíndices de Situación Personal y Situación Macroeconómica cayeron 2,2% y 5,4% respectivamente, el subíndice de Bienes Durables e Inmuebles subió 3,5%, siempre con respecto al mes anterior.

Morosidad de sector privado fue de 4,3% en diciembre

Según el BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado para el sistema financiero agregado se redujo 0,2 p.p. con respecto a noviembre hasta alcanzar 4,3% sobre el cierre del año. La disminución se produjo tanto en los créditos a las familias como a las empresas. De esta manera, el indicador de irregularidad del sistema se ubica por debajo de los niveles observados de forma previa al inicio de la pandemia de COVID-19: 6,1% promedio en los primeros dos meses de 2020 y 4,5% promedio en 2019.

Empleo de la construcción se incrementó 21,7% YoY en diciembre

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en diciembre 21,7% interanual, siendo el décimo mes consecutivo con incremento interanual del empleo desde marzo de 2018. Sin embargo, frente a noviembre, registró una caída de 2,6% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 357.886 personas, siendo el decimosegundo mes consecutivo por encima de los 300.000.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales terminaron el pasado viernes en USD 37.019 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó la semana pasada ARS 6,88 (-3,3%) y se ubicó en los ARS 200,47, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 86,6%. Pero en el mes de febrero perdió ARS 22,43 (-10,1%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en las últimas cinco ruedas ARS 5,81 (-2,9%) para ubicarse en los ARS 195,31, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,8%. En el mes cayó ARS 18,17 (-8,5%). Los dólares financieros perdieron terreno durante el segundo mes del año, después que el Presidente anunciara el preacuerdo con el FMI para renegociación de la deuda con el organismo.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró febrero en ARS 107,45 (vendedor), subiendo en la última semana 41 centavos (+0,4%) y ganando en febrero ARS 2,40 (+2,3%), en un contexto en el que el BCRA vendió más de USD 270 M en las últimas cinco ruedas y acumuló en el mes un saldo negativo cercano a los USD 190 millones. Se trata del cuarto mes en fila con resultado negativo.

Asimismo, el Directorio del BCRA decidió incrementar la tasa de referencia de política monetaria en 250 puntos básicos llevándola a 42,5% anual para el plazo de 28 días, y además creó la Nota de Liquidez (Notaliq) a 180 días con el objetivo de absorber liquidez.