

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves caídas, mientras se evalúan riesgos económicos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves caídas (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq -0,3%), después que los principales índices terminaron ayer al alza a pesar de las crecientes tensiones entre Rusia y Ucrania. El Nasdaq Composite sumó un 1,62%, siendo la cuarta rueda positiva del índice en las últimas 5.

Los mercados han estado volátiles en las últimas sesiones, ya que los inversores evalúan los riesgos para la economía de EE.UU. producto de la guerra de Rusia en Ucrania. Ante el fuerte aumento del precio del petróleo, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que sigue comprometido con aliviar las presiones inflacionarias a través de aumentos de tasas de interés, a pesar de la incertidumbre que se desarrolla en Europa del este.

En el frente de ganancias, varios minoristas publicarán resultados antes de la apertura, incluidos Big Lots, BJ's Wholesale, Burlington Stores y Kroger. Broadcom, Costco y Gap están listos para después del cierre del mercado.

Aumentó el cambio del empleo no agrícola y se contrajeron los inventarios de petróleo. Se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo, mientras que aumentarían los índices PMI Markit composite y de servicios para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, debido a que las tensiones geopolíticas seguían siendo altas por la crisis en la región. La volatilidad de las acciones europeas se produce en medio de mayores temores por el futuro de Ucrania con más informes de explosiones en la capital, Kiev, durante la noche.

La segunda ciudad más grande de Ucrania, Kharkiv, sufrió fuertes bombardeos el miércoles, mientras que el alcalde de Kherson dijo que las fuerzas rusas tomaron el control de la ciudad portuaria clave en el sur de Ucrania. Si se confirma, marcaría una victoria militar para Rusia.

Aumentaron los índices PMI Markit composite y de servicios de Alemania, la Eurozona y el Reino Unido en febrero. Se redujo el desempleo en la Eurozona durante enero.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que las acciones estadounidenses se recuperaron durante la noche. Los inversores continuaron monitoreando los movimientos en el mercado del petróleo, con los precios del crudo subiendo a su nivel más alto en años el miércoles.

Se redujeron los índices PMI de servicios de China y Japón para febrero. Se publicará la tasa de desempleo de Japón para enero.

El petróleo WTI opera con fuerte suba, alcanzando su nivel más alto en 11 años, cuando la OPEP+ (incluida Rusia) decidió mantener un aumento en la producción de 400.000 barriles por día en marzo, a pesar de las sanciones.

El oro opera al alza, debido a que mejoró el apetito por el riesgo después que el presidente de la Reserva Federal intentara mitigar los temores sobre aumentos agresivos de las tasas de interés.

La soja avanza levemente, mientras el mercado espera que la cosecha 2021/2022 de Brasil sea de 121,17 millones de toneladas, recortando un 4,2% la proyección de febrero, debido a una sequía que ha afectado al sur del país.

El dólar (índice DXY) sube, cuando el presidente de la Fed dijo el miércoles que comenzaría a subir las tasas de interés "cuidadosamente" este mes, pero que estaba listo para actuar de manera más agresiva si fuera necesario.

El euro opera en baja, cerca de un mínimo de 21 meses, debido a que la intensificación de la guerra de Ucrania aumenta las preocupaciones de los inversores sobre un impacto en el crecimiento de la economía europea.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantienen estables, con los inversores centrados en el conflicto entre Rusia y Ucrania, y en los comentarios de Powell respecto a una suba de tasas de interés más moderada.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran subas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NORDSTROM (JWN) reportó ganancias y ventas mejores de lo esperado para el trimestre de vacaciones. Los sólidos resultados también llevaron a Nordstrom a ofrecer una perspectiva optimista para el próximo año. La compañía informó una ganancia de USD 1,23 por acción, frente a una ganancia esperada de USD 1,02 por acción.

SALESFORCE (CRM) reportó un aumento de las ganancias y emitió una orientación optimista después de superar las expectativas en su cuarto trimestre. El gigante del software registró ganancias de USD 0,84 por acción sobre ingresos de USD 7.330 M cuando se esperaba una ganancia de USD 0,74 por acción sobre ingresos de USD 7.240 M.

SOFI (SOFI) reportó resultados trimestrales mejores de lo esperado. La empresa fintech informó una pérdida de USD 0,15 por acción, frente a una pérdida esperada de USD 0,17 por acción. SoFi también informó que alcanzó máximos históricos en miembros agregados, finalizando 2021 con alrededor de 3,5 M de miembros, un 87% más que a principios de año.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: En su análisis mensual, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) considera que sin una mejora importante de la inversión privada, será difícil que México experimente un crecimiento económico robusto. Esta conclusión se explicaría por los efectos de la cuarta ola de contagios del nuevo coronavirus y los conflictos geopolíticos en Europa del este, que constituyen obstáculos para el crecimiento mexicano.

PARAGUAY: Impulsada por los precios de los combustibles y alimentos, el país registra el mayor índice inflacionario en más de una década, según informó el Banco Central paraguayo. Los precios subieron un 1,4% en febrero, después de haberse incrementado de 1,5% el mes anterior. Por su parte, la inflación interanual subió a un 9,3% en febrero, llegando al máximo valor desde 2011.

COLOMBIA: El país duplicó su déficit en cuenta corriente alcanzando los USD 17.833 M en 2021. Según un informe del Banco Central colombiano, solo en el cuarto trimestre del año pasado el déficit en la cuenta corriente del país latinoamericano alcanzó los USD 6.136 M, equivalente a un 7% de su PIB y superior en 0,9% al del tercer trimestre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno envía hoy el acuerdo con el FMI al Congreso para su debate

Los bonos en dólares iniciaron marzo con mayoría de bajas, en un contexto en el que los inversores aguardan el cierre del acuerdo entre Argentina y el FMI para refinanciar la deuda con el organismo.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó 0,4% el miércoles y se ubicó en los 1850 puntos básicos.

Más allá que el Gobierno dio a entender que ya estaba cerrado un acuerdo con el Fondo, el mercado mantiene ciertas dudas.

Pero el Gobierno envía hoy al Congreso de la Nación el memorando de entendimiento con el Fondo para ser debatido entre Diputados. Según la prensa, a las 12 horas habrá una reunión en la Cámara Baja de presidentes de bloque, integrantes de la comisión de Presupuesto y Hacienda, y autoridades para delinear el cronograma de debate legislativo. En tal encuentro, se fijarán los días en que se reunirá la comisión, los invitados y expositores que presentará cada espacio político, y la asistencia de los funcionarios de Economía para defender el acuerdo y dar cuenta de la letra chica.

En este contexto, ambas cámaras deberán expresarse por su aprobación o rechazo, en un debate que el oficialismo pretende que esté cerrado antes del 22 de marzo, fecha en la que el Gobierno tienen que pagarle al organismo unos USD 4.800 M.

De todos modos, en el Frente de Todos (FdT) aún permanece la resistencia de un sector que rechaza la dirección que tomaron las conversaciones con el organismo y cómo será el programa financiero.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron el miércoles con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,1%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +0,9%.

RENTA VARIABLE: BANCO HIPOTECARIO (BHIP) perdió -ARS 4.201,3 M en 2021 (en el 4ºT21 ganó ARS 543,3 M)

BANCO HIPOTECARIO (BHIP) reportó una pérdida neta en el ejercicio 2021 de -ARS 4.201,3 M (atribuible a los accionistas de la compañía), que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 1.383,4 M. En el 4ºT21, el banco mostró un beneficio neto de ARS 543,3 M (atribuible a los accionistas), comparado con la pérdida del 3ºT21 de -ARS 1.234,5 M y la ganancia de ARS 979,3 M del 4ºT20.

Se estima que mañana reporten sus resultados BBVA Banco Francés (BBAR) e YPF (YPFD).

Por su parte, el mercado local de acciones cerró el miércoles con ganancias, en un contexto de reacomodamiento de precios tras los feriados de Carnaval de lunes y martes. La bolsa local se alineó a la tendencia de los principales mercados del mundo, que subieron luego que el presidente de la Fed (Jerome Powell) confirmara que seguirá adelante con sus planes de subir las tasas de interés en marzo con la intención de controlar la elevada inflación en EE.UU.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer +2,6% y cerró en los 90.248,93 puntos, prácticamente en los valores máximos intradiarios. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.707,8 M, ubicándose por encima del monto promedio diario del mes de febrero. En Cedears se negociaron ayer ARS 4.193,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +10,6%, YPF (YPFD) +8,9% y Cresud (CRES) +6,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Cablevisión Holding (CVH) -4,8%, Loma Negra (LOMA) -3,6%, Laboratorios Richmond (RICH) -2,9% y BBVA Banco Francés (BBAR) -2,8%, entre otras.

En la plaza de Wall Street, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) +8,2%, Edenor (EDN) +7,6%, YPF (YPF) +7,6%, Ternium (TX) +5,6% y IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +4,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Adecoagro (AGRO) -1,8%, IRSA (IRS) -1,5% y Telecom Argentina (TEO) -0,6%.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 62,8% nominal en febrero (AFIP)

La recaudación de febrero estuvo por encima de la inflación incrementándose 62,8% YoY (según la AFIP), impulsada principalmente por el incremento de los tributos asociados al comercio exterior (+70,3%). Asimismo, los recursos de la Seguridad Social (+66,1% YoY), los impuestos ligados a la actividad económica (+56,5% YoY) y el impuesto a las Ganancias (+65,6% YoY) contribuyeron en dicho crecimiento. Por su parte, los tributos que responden a la actividad económica reciente crecieron 56,5% YoY. En particular, registraron subas el IVA (58,2% YoY), el impuesto a los Combustibles (27,1% YoY), los Internos Coparticipados (41,8% YoY) y el Impuesto a los Créditos y Débitos (70,8% YoY).

Compra de dólares para atesoramiento se mantuvo estable en enero

De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron en enero de forma neta USD 506 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (USD 283 M, mostrando un incremento de 41% con respecto al mes anterior) y para atesoramiento (USD 184 M en billetes, similar al mes previo). Asimismo, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 216 M.

Liquidación de divisas del agro se incrementó 38,1% YoY en febrero

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró un crecimiento en febrero de 2,4% MoM, y una expansión de 38,1% YoY, al ubicarse en los USD 2.500 M; el mejor mes de febrero de los registros de los últimos 20 años. Los precios internacionales mantuvieron su tendencia alcista, aunque los embarques fueron afectados por la persistente bajante del río Paraná, que reduce las cargas en los puertos de up-river así como condiciones climáticas cambiantes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el miércoles USD 30 M y finalizaron en USD 37.049 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros arrancaron en alza la primera semana de marzo (de sólo tres ruedas), tras cerrar el mes anterior con un retroceso de más de 10%, producto del anuncio del preacuerdo con el FMI.

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,9% a ARS 202,23, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 87,3%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) subió 0,8% a ARS 196,84, dejando un spread con la cotización del mayorista de 82,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó ayer 48 centavos y cerró en ARS 107,93 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA cortó una racha de cinco ruedas negativas y comenzó el mes de marzo comprando unos USD 40 M.