

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, mientras se deteriora la situación en Ucrania

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,8%, Dow Jones -0,8% y Nasdaq -0,7%), antes de la publicación de un informe clave de empleo antes de la próxima reunión de la Reserva Federal, al tiempo que los inversores están atentos a los acontecimientos de la guerra en Ucrania. La situación en Europa del este se está deteriorando rápidamente y los informes del país son difíciles de confirmar.

El jueves por la noche se publicaron informes que se veía humo en una planta de energía nuclear, la más grande de Europa, después del ataque de las tropas rusas. Los informes del viernes por la mañana indicaron que las fuerzas rusas se habían apoderado de la planta en Zaporizhzhia.

Mientras tanto, las sanciones económicas de EE.UU. y sus aliados han aislado efectivamente a la economía de Rusia de gran parte del sistema financiero mundial. JPMorgan dijo en una nota el jueves que la economía del país podría contraerse un 35% anualizado en el segundo trimestre de este año.

Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo, mientras que aumentaron los índices PMI Markit composite y de servicios para febrero. Aumentarían las nóminas no agrícolas y se reduciría la tasa de desempleo para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes bajas, después que las fuerzas rusas atacaran y tomaran el control de la planta de energía nuclear más grande del continente. Se produjo un incendio en un centro de entrenamiento en las instalaciones de Zaporizhzhia. Funcionarios de Ucrania dijeron que la situación ahora es segura, mientras que el Equipo de Respuesta a Incidentes Nucleares de EE.UU. ha sido activado.

Los líderes internacionales condenaron el bombardeo y el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, le dijo al presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, que convocaría una reunión de emergencia del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas para discutir el ataque.

Mejoraron el superávit comercial de Alemania y las ventas minoristas de la Eurozona en enero.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con las acciones de Hong Kong y Japón liderando las caídas (más del 2%), debido a que los inversores seguían preocupados por la invasión a Ucrania por parte de Rusia. El ataque ha provocado sanciones económicas sin precedentes por parte de los gobiernos occidentales.

Aumentó levemente la tasa de desempleo de Japón para enero.

El petróleo WTI opera con subas, alcanzando su nivel más alto en 13 años, cuando los temores que las sanciones occidentales interrumpen las exportaciones de petróleo de Rusia superan la posibilidad de más suministros iraníes.

El oro opera al alza, mientras la demanda de cobertura mantiene al metal en camino a registrar su cuarta ganancia en cinco semanas. Se aguardan los datos de empleo de EE.UU. para definir los próximos pasos de la Fed.

La soja avanza levemente, aunque se encuentra presionado por la mejora de las condiciones climáticas en América del Sur y la toma de ganancias en los mercados de aceite vegetal.

El dólar (índice DXY) sube, cuando los inversores aguardan los datos de empleo de EE.UU. para definir los próximos pasos de la Fed respecto al ritmo de aumento de las tasas de interés.

El euro opera en baja, encaminándose a marcar su peor semana en casi dos años, ya que la guerra en Ucrania y la perspectiva de mayores precios de las materias primas afectan las expectativas de crecimiento económico europeo.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. caen, luego que las fuerzas rusas tomaran una planta de energía nuclear ucraniana, que también es la más grande de Europa.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

KROGER (KR) superó las expectativas de ganancias de Wall Street. La cadena de supermercados reportó ganancias en el cuarto trimestre de USD 0,91 por acción sobre ingresos de USD 33.050 M, superando las expectativas de USD 0,74 por acción sobre ingresos de USD 32.860 M.

BURLINGTON (BURL) presentó un informe de ganancias navideñas decepcionante. La compañía informó ganancias trimestrales de USD 2,53 por acción sobre ingresos de USD 2,6 Bn, por debajo de las estimaciones de USD 3,25 por acción sobre USD 2,78 Bn en ventas.

SNOWFLAKE (SNOW) informó ganancias que indicaban el crecimiento de ventas más lento desde 2019. Los ingresos del cuarto trimestre superaron las estimaciones y crecieron un 101 % YoY. Por su parte, la empresa de software reportó una pérdida de USD 0,43 por acción.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Mercado financiero brasileño eleva la proyección de inflación a 5,60% para 2022. La institución también modificó de 3,50 a 3,51% el índice de inflación para el año que viene. Además, de acuerdo con la encuesta Focus, se mantuvieron las expectativas que la tasa básica de interés Selic termine el año en 12,25% y el próximo en 8%.

MÉXICO: Importaciones mexicanas de gas natural estadounidense crecieron un 7,2% en 2021. El país rompe un nuevo récord en importaciones de gas natural de Estados Unidos, alcanzando los 5.950 M de pies cúbicos diarios en promedio, el año pasado. Por otro lado, por primera vez, las exportaciones estadounidenses de gas natural líquido superaron a las de combustible en estado gaseoso.

VENEZUELA: El país comenzará a cobrar un impuesto a las transacciones de divisas. El tributo tiene un rango de tasas de entre 2% y 20%, pero mientras el gobierno determina la alícuota que se aplicará este año, la ley permitiría cobrar hasta el 3% por cada operación en moneda extranjera.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno y el FMI alcanzaron un acuerdo para renegociar la deuda, y la semana que viene se debatirá en el Congreso

Los bonos en dólares se manifestaron dispares a pesar que algunos títulos revirtieron pérdidas, en un contexto en el que el Poder Ejecutivo anunció que se saldaron las diferencias con el staff del FMI y se alcanzó un acuerdo para refinanciar una deuda cercana a los USD 45.000 M, que no contemplará reformas estructurales. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,5% y se ubicó en los 1860 puntos básicos.

El acuerdo alcanzado se basa en lo que se conoce como Servicio Ampliado del FMI (Acuerdo de Facilidades Extendidas) que incluye 10 revisiones que se realizarán de manera trimestral durante dos años y medio. El primer desembolso se realizará luego de la aprobación del programa por parte del directorio del FMI. El período de repago de cada desembolso es de 10 años, con un período de gracia de 4 años y medio, lo que implica comenzar a pagar la deuda a partir de 2026 y hasta 2034.

El Gobierno avanzará en un proceso de consolidación fiscal para aproximarse a un equilibrio de las cuentas públicas hacia 2025. Según el comunicado oficial del Ministerio de Economía, se buscará lograr la recuperación de la actividad económica, sin recorte del gasto. El objetivo es lograr un déficit primario del 2,5% del PIB en 2022, cayendo al 1,9% del PIB en 2023 y al 0,9% del PIB para el 2024, según el Memorándum.

Desde el lunes el acuerdo será debatido en comisiones, con la presencia del ministro Guzmán y el representante argentino ante el FMI Sergio Chodos. Posteriormente, si el proyecto alcanza estado de ley, será reenviado a Washington para que sea puesto en consideración por el board del FMI. Una vez que el acuerdo consiga la luz verde del directorio, el programa entrará en vigencia con un primer desembolso desde el organismo al Tesoro argentino, que servirá para afrontar el pago de USD 2.800 M al propio FMI que vencen el 22 de marzo.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron en alza. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,75% y los de larga duration ganaron en promedio +1,2%.

En el mercado de dólares financieros eliminaron restricciones para operar con bonos con ley argentina y extranjera. Desde el lunes no habrá más límite de USD 50.000 semanales de operaciones, pero se mantiene el obstáculo más grande para que estos mercados sean libres: no se modificó la obligación de depositar los dólares en cuentas bancarias propias. No pueden dejarlos en la CNV o en cuentas de terceros.

RENTA VARIABLE: YPF (YPFD) ganó en el 4ºT21 ARS 24.730 M (-43,8% YoY)

YPF (YPFD) reportó en el 4ºT21 un beneficio neto de ARS 24.730 M M (atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 44.235 M. Esto representó una disminución en sus resultados de 43,8% YoY. De todos modos, tal resultado sumado a los del 3ºT21 (ARS 22.500 M), le permitieron a la compañía recuperar casi la totalidad de las pérdidas netas acumuladas en el primer semestre del año. En el acumulado del año 2021, YPF ganó ARS 257 M vs. la pérdida de 2020 de -ARS 69.649 M.

Por su parte, el mercado accionario doméstico cerró en alza, luego que el Gobierno confirmara la llegada a un acuerdo formal con el FMI. Esto se dio en un marco en el que las principales bolsas del mundo terminaron en baja. De esta manera, el S&P Merval subió ayer 1,5% y cerró en los 91.558,04 puntos, muy cerca de los valores máximos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 2.024,8 M, superando ampliamente los montos promedio diarios de los últimos dos meses. En Cedears se negociaron ARS 4.253,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el jueves fueron las de: Cresud (CRES) +6,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,1%, Ternium Argentina (TXAR) +4,4%, Aluar (ALUA) +4,3%, y Laboratorios Richmond (RICH) +4,2%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en baja: YPF (YPFD) -2,6%, Loma Negra (LOMA) -2,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,4% y Transener (TRAN) -1,4%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron el jueves con precios mixtos. Sobresalieron al alza las acciones de: Bioceres (BIOX) +10,7%, Cresud (CRESY) +8,5%, Adecoagro (AGRO) +7,1%, y IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +6,4%, entre las más importantes. Sin embargo, cayeron: Globant (GLOB) -7%, Vista Oil & Gas (VIST) -4,9%, Mercado Libre (MELI) -3,9% y Loma Negra (LOMA) -3%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Déficit de USD 252 M en la balanza comercial con Brasil durante febrero

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en febrero un déficit de -USD 252 M, resultando un acumulado deficitario para el primer bimestre del año de -USD 399 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 800 M (+0,5% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.044 M (+37,7% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 1.836 M.

Venta de autos cayó 5,1% YoY en febrero (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una caída durante febrero de 5,1% YoY finalizando con 28.928 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de febrero fueron 33,6% menor que el nivel alcanzado en febrero de 2021, cuando se registraron 30.483. De esta forma, en los dos meses acumulados del año se patentaron 72.463 unidades, esto es un 9,7% menos que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 80.210.

Inflación se incrementó 4,0% MoM en febrero (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de febrero fue de 4,0% MoM con lo cual registraría una ligera aceleración con relación a la cifra de 3,9% registrada en enero por el INDEC. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros dos meses de 2022 alcanzó el 7,5% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 47,7%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 3,3%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 48,0%.

Venta de motos aumentó en febrero 37,4% YoY

El patentamiento de motos se incrementó durante febrero 37,4% YoY finalizando con 34.022 unidades, según ACARA. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de febrero se incrementaron ligeramente (1,5% MoM) con relación al nivel alcanzado en enero, cuando se registraron 33.510. El acumulado de los dos meses del año registra patentamientos por 67.532 unidades, esto es un 26,6% mayor que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 53.352.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el jueves USD 17 M y finalizaron la jornada en USD 37.066 M.

Tipo de cambio

Los dólares bursátiles operaron con mínima tendencia a la baja con miras a una menor presión cambiaria tras la aprobación en el Congreso del acuerdo con el FMI para refinanciar la deuda con el organismo.

De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó el jueves 0,4% y terminó ubicándose en los ARS 201,42, dejando una brecha con la cotización del oficial de 86,45%. El dólar MEP (o Bolsa) se ubicó en los ARS 196,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 10 centavos ayer y cerró en los ARS 108,03, en un contexto en el que el BCRA compró en el mercado cambiario unos USD 25 M.