

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, mientras avanzan las conversaciones en Ucrania

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +1,2%, Dow Jones +1,1% y Nasdaq +1,5%), luego de un informe en el que las conversaciones podrían estar avanzando entre Rusia y Ucrania. Las tensiones continuaron persistiendo y se espera que el presidente de EE.UU., Joe Biden, pidiera el fin del estatus de Rusia como socio comercial preferido.

Además, el Congreso aprobó un proyecto de ley de financiación que incluye USD 14 Bn de ayuda a Ucrania. Por otra parte, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo que la inflación continuaría siendo una realidad en EE.UU. durante otro año más en medio de la guerra, tras alcanzar nuevamente el nivel más alto desde enero de 1982.

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo, la inflación en febrero y el déficit presupuestario federal. Se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para marzo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, ya que los inversores globales evalúan el aumento de la inflación en EE.UU. y una sorpresiva postura agresiva del Banco Central Europeo, mientras siguen de cerca los eventos en Ucrania.

El BCE anunció el jueves que finalizará su programa de compra de bonos en el tercer trimestre de 2022 si los datos económicos lo justifican, antes de lo previsto previamente. La presidenta de la entidad Christine Lagarde dijo que la guerra tendrá un "impacto material en la actividad económica y la inflación".

Se aceleró el crecimiento del PIB y de la producción manufacturera en el Reino Unido, al tiempo que aumentó su déficit comercial para enero. Aumentó la inflación de Alemania para febrero.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, replicando las pérdidas nocturnas en Wall Street, mientras la guerra entre Rusia y Ucrania continúa manteniendo a los inversores cautelosos. El índice Nikkei 225 en Japón cayó un 2,05% para cerrar en 25.162,78, perdiendo parte de su ganancia de casi el 4% del jueves.

El índice Hang Seng de Hong Kong, también cerró con una caída del 1,61% a 20.553,79, debido a la caída de las acciones tecnológicas chinas que cotizan en la ciudad, incluyendo a Tencent (cayó un 4,47%), Alibaba (perdió un 5,52%) y Meituan (retrocedió un 6,1%).

El petróleo WTI sube, aunque registraría su mayor caída semanal desde noviembre, luego que los temores ante las prohibiciones sobre el petróleo ruso fueran compensados por mayores suministros de otros productores.

El oro cae, pero registraría una segunda ganancia semanal, debido a que las conversaciones entre Rusia y Ucrania lograron pocos avances hasta ahora, aunque los elevados datos de inflación de EE.UU. limitan las alzas.

La soja retrocede, aun cuando la bolsa de granos de Rosario de Argentina recortó sus pronósticos para la producción 2021/22, debido al impacto de la sequía que ha afectado a los cultivos desde principios del año.

El dólar se mantiene estable tras las fuertes subas previas, después que un sólido informe de inflación en EE.UU. limitara la demanda de divisas seguras como el yen japonés, mientras que el BOJ no subiría sus tasas de interés.

El euro sube, cuando el BCE dijo el jueves que eliminará gradualmente sus estímulos en el tercer trimestre, aumentando las probabilidades de un aumento de la tasa de interés antes de fines de 2022 para combatir la inflación.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan estables, ya que los inversores analizan los datos de inflación publicados en la sesión anterior, que resultan ser los más altos desde 1982.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo alcista, en línea con los US Treasuries.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMAZON (AMZN) aprobó una división de acciones de 20 por 1, por lo que los inversores recibirán 20 acciones por cada acción que posean actualmente. La junta también aprobó un programa de recompra de acciones de USD 10 Bn.

ASANA (ASAN) pronosticó pérdidas superiores a las expectativas para el primer trimestre. La firma también anunció una pérdida menor a la esperada para su trimestre más reciente, así como ingresos que superaron las estimaciones.

GENESCO (GCO) reportó ingresos y ganancias trimestrales mejores de lo esperado. Las ventas del minorista de calzado aumentaron un 10% y las ventas en línea aumentaron un 36%, en comparación con el mismo período del año anterior.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Ventas minoristas registraron su mayor crecimiento desde 2019. La agencia gubernamental de estadísticas brasileña informó que las ventas mensuales aumentaron en tres de las ocho categorías encuestadas, encabezadas por "otros productos de uso personal y doméstico" con un aumento del 9,4% y "farmacéuticos, médicos, ortopédicos y productos de perfumería" con una suba del 3,8%.

COLOMBIA: Precios al consumidor suben un 1,6% y la inflación se dispara más de lo esperado. El repunte de este índice en el país se explica por los problemas en la cadena de suministros, por el conflicto entre Rusia y Ucrania; por la ola de protestas en Colombia y por el incremento del 10% del salario mínimo.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El acuerdo con el FMI tiene media sanción y el lunes se debate en el Senado. Hoy canje de TX22.

La Cámara de Diputados le dio media sanción al proyecto de ley que ratifica el acuerdo con el FMI para refinanciar la deuda con el organismo. La medida obtuvo 202 votos afirmativos, 37 negativos y 13 abstenciones.

El acuerdo sobre el texto fue el producto de varias reuniones desarrolladas durante la semana entre representantes del oficialismo y de otros bloques de la oposición. El Gobierno había aceptado el miércoles el pedido de JxC de votar solo el pedido de financiamiento y no el programa económico del memorándum, habilitando al Poder Ejecutivo a hacer uso de sus facultades para cumplir con el acuerdo.

El lunes el Senado recibirá al jefe de Gabinete, Juan Manzur, al ministro de Economía, Martín Guzmán, al titular del BCRA, Miguel Pesce y a otras autoridades, a los efectos de explicar en la Cámara el acuerdo celebrado con el FMI.

Por su parte, los bonos en dólares cerraron con ganancias el jueves, en un contexto en el que los inversores se mantuvieron atentos a la decisión de la Cámara de Diputados sobre el acuerdo con el Fondo. Los títulos recuperaron algo de lo perdido en las últimas semanas, después de haber testeado nuevos valores mínimos desde que salieron a cotizar a los mercados en septiembre de 2020 en medio de la reestructuración de deuda con bonistas privados.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2,6% y se ubicó por debajo de los 1900 puntos básicos (en 1825 bps).

Los bonos en pesos, en especial los que ajustan por CEWR, cerraron con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,9%.

El Ministerio de Economía ofrece un canje del Boncer 2022 (TX22) que caduca el viernes 18 de marzo, el cual cuenta con un stock de ARS 550 Bn.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas, y la liquidación de los títulos se efectuará el martes 15 de marzo de 2022.

El Gobierno descuenta despejar de forma anticipada un porcentaje importante en este canje, aunque de no ser así aún quedará la licitación del próximo miércoles para intentar refinanciar el remanente que quede después de la conversión.

RENTA VARIABLE: A contramano del mundo, el índice S&P Merval ganó 3,5%

A contramano de las bolsas globales, que perdieron terreno debido a una mayor aversión al riesgo por la guerra entre Rusia y Ucrania, el mercado local de acciones cerró en alza expectativas sobre la aprobación del acuerdo con el FMI en la Cámara de Diputados.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó el jueves 3,5% y se ubicó nuevamente por encima de los 90.000 puntos (en 90.283,10 unidades) registrando valores máximos de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.487,6 M, manteniéndose por debajo del promedio diario de febrero. En Cedears se negociaron ARS 3.313,8 M.

Las acciones que mejor performance manifestaron en la jornada del jueves fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +9,9%, Mirgor (MIRG) +7,5%, Cresud (CRES) +7,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +7,1%, Banco Macro (BMA) +6,3% y Holcim Argentina (HARG) +5,4%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron las acciones de: Cresud (CRESY) +10%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +9,9%, Adecoagro (AGRO) +7,7%, IRSA (IRS) +6%, Central Puerto (CEPU) +5,2%, y Bioceres (BIOX) +5,1%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Mercado Libre (MELI) -5,4%, Globant (GLOB) -2,8% y Corporación América (CAAP) -0,5%.

Indicadores y Noticias locales

Costo de logística sube 7,2% MoM en febrero

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 7,2% MoM en febrero, tras registrar en el 2021 un aumento acumulado de 49%, el segundo incremento más alto de los últimos veinte años. Con el incremento de febrero, la variación acumulada alcanza casi el 10% en el bimestre y se ubica en 47% en los últimos doce meses, luego de cerrar el año 2021 en 49%, y tras los considerables aumentos de costos en 2018 con un récord de 61,5% y 2019 (47%).

Venta de insumos para la construcción aumentó 10,5% YoY en febrero

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba del 11,15% desestacionalizada con respecto a enero. Asimismo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 10,50% por encima de los registrados en febrero del año anterior. Asimismo, en los primeros dos meses del año acumuló un ascenso de 7,20% respecto a los mismos meses del año anterior.

Depósitos a plazo registraron expansión de 1,6% real en febrero

De acuerdo al BCRA, en febrero, los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado habrían registrado por segundo mes consecutivo, una tasa de expansión mensual positiva en términos reales (1,6% MoM). De este modo, las colocaciones a plazo se expandieron 0,2 p.p. en términos del PIB hasta posicionarse en 6,8%, ubicándose 1,3 p.p. por sobre el registro promedio de 2010-2019 y 1,2 p.p. por debajo del máximo de mediados de 2020.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 8 M y finalizaron en USD 37.320 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros cerraron el jueves en baja, mientras el Congreso debatía el acuerdo con el FMI. En este sentido, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó 0,8% a ARS 192,25, dejando una brecha con el oficial de 76,75%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió 0,6% y se ubicó en los ARS 189,62, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,3%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista avanzó ayer ocho centavos a ARS 108,77 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 8 M, y acumula en lo que va del mes adquisiciones por más de USD 460 M.