

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, a pesar que se intensifica la guerra en Ucrania

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,6% y Nasdaq -0,3%), a pesar que la guerra entre Rusia y Ucrania continúa intensificándose y la Reserva Federal podría subir las tasas de interés por primera vez desde 2018. Los combates se han intensificado alrededor de Kiev, mientras las fuerzas rusas bombardean ciudades de todo el país y matan a los civiles que no pueden escapar.

Las consecuencias financieras de las duras sanciones rusas se harán más evidentes en los próximos días antes del pago programado de bonos soberanos. Ucrania y Rusia reanudaron las conversaciones de paz hoy. Un funcionario ucraniano dijo que los objetivos del país eran asegurar un alto el fuego y la retirada inmediata de las tropas.

Desde ayer rige el huso horario de verano en EE.UU., por lo que los relojes fueron adelantados una hora.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, antes de una nueva tanda de conversaciones entre los negociadores rusos y ucranianos. La Reserva Federal de EE.UU. también está siendo monitoreada esta semana, ya que se espera que eleve su tasa objetivo de fondos federales en un cuarto de punto porcentual desde cero al final de su reunión de dos días el miércoles.

Los inversores también esperan del banco central sus nuevos pronósticos de tasas, inflación y economía, dada la incertidumbre de la escalada de tensiones geopolíticas.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores monitoreaban una nueva ola de Covid-19 en China, siendo su peor brote desde que el país tomó medidas drásticas contra la pandemia en 2020, y las principales ciudades, incluida Shenzhen, se apresuran a limitar la actividad comercial.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 4,97% en el día a 19.531,66, liderando las pérdidas entre los principales mercados de la región, ya que las acciones tecnológicas chinas sufrieron fuertes bajas: Tencent cayó un 9,79%, Alibaba un 10,9% y Meituan un 16,84%. El índice Hang Seng Tech cayó un 11,03% hasta los 3.778,60.

Se publicarán la producción industrial, las ventas minoristas y la tasa de desempleo de China para febrero.

El petróleo WTI cae fuertemente, ya que los inversores mantienen sus esperanzas en los esfuerzos diplomáticos de Ucrania y Rusia para poner fin a su conflicto, mientras que preocupa un aumento en los casos de Covid-19 en China.

El oro retrocede, debido a que los rendimientos del Tesoro de EE.UU. aumentaron gracias a las expectativas de aumento de tasas de interés, con un mayor apetito por el riesgo ante las esperanzas de paz entre Rusia y Ucrania.

La soja no muestra grandes cambios, cuando Argentina suspendió el registro de las ventas de exportación de aceite y harina de soja, dijo el gobierno del país sudamericano en un comunicado el domingo.

El dólar se mantiene estable, mientras los mercados de divisas mantienen las expectativas que la Reserva Federal de EE.UU. aumente las tasas en su reunión de esta semana, que finaliza el miércoles.

El yen cae a un mínimo de cinco años, mientras los inversores se preparan para una semana importante, en la que los principales bancos centrales mantendrán reuniones de política monetaria.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan al alza, con los inversores centrados en la guerra en Ucrania y la decisión de la Fed sobre las tasas de interés. El rendimiento a 10 años alcanzó su máximo desde julio 2019.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

META PLATFORMS (FB) cambió sus normas sobre incitación al odio para permitir amenazas violentas contra Rusia y su ejército, en respuesta por su invasión a Ucrania. Consecuentemente, Rusia restringió el acceso a Instagram y abrió una investigación criminal sobre Meta. Además, los reguladores de la UE y el Reino Unido abrieron investigaciones antimonopolio en Meta por su acuerdo publicitario "Jedi Blue" de 2018.

PEARSON (PSON) rechazó una oferta de USD 8.500 M de Apollo Global Management. La firma de capital privado hizo dos acercamientos no solicitados, con propuestas que infravaloraron a la empresa.

DOCUSIGN (DOCU) emitió una previsión de ingresos decepcionante para todo el año. La compañía espera que los ingresos de 2022 oscilen entre USD 2,47 Bn y USD 2,48 Bn, muy por debajo del pronóstico de StreetAccount de USD 2,61 Bn.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Banco Central anuncia reglas más estrictas para las fintech. El nuevo marco, que entrará en vigor en enero de 2023, extenderá a los conglomerados financieros liderados por las instituciones de pago la proporcionalidad de los requisitos regulatorios existentes para los conglomerados de instituciones financieras. Las instituciones de pago ahora estarán sujetas a regulaciones basadas en su tamaño y complejidad. El Banco Central también aumentó los estándares para el capital requerido.

PERÚ: Banco Central sube la tasa interés a 4% desde 3,5%, mientras siguen las presiones inflacionarias. El organismo peruano señaló que las expectativas de inflación a doce meses se han elevado a 3,75% desde 3,73%, mientras que la mayoría de indicadores de expectativas sobre la economía local continuaban en febrero en el tramo pesimista..

ARGENTINA

RENTA FIJA: A partir de hoy se trata el acuerdo con el FMI en el Senado (se busca votar este jueves)

Los bonos en dólares cerraron la semana con un rebote después de haber testeado valores mínimos históricos desde que salieron a cotizar a los mercados en 2020 (en especial los de menor duration), en medio de elevadas expectativas por la aprobación del proyecto de ley que implica el acuerdo con el FMI. El riesgo país se redujo en la semana 111 unidades (-5,8%) hasta 1816 puntos básicos.

La semana pasada 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.

A partir de hoy se tratará en el Senado y se esperan que estén presentes el jefe de Gabinete, Juan Manzur, el ministro de Economía, Martín Guzmán, el titular del BCRA, Miguel Pesce y a otras autoridades, a los efectos de explicar en la Cámara el acuerdo celebrado con el FMI.

El Gobierno busca el apoyo de la oposición para conseguir la mayoría de dos tercios (apuntan a que se vote este jueves). El proyecto se debe aprobar antes del 22 de marzo, fecha en la que Argentina le tiene que pagar al Fondo USD 2.809 M y se necesita el primer desembolso. Para eso hay que esperar que el board del FMI apruebe definitivamente el acuerdo.

Los bonos en pesos (en especial los atados al CER), se mostraron con precios dispares en un marco en el que el mercado espera una mayor inflación para los próximos meses. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio +0,7%, mientras que los de larga duration perdieron -1% en promedio.

Mañana se conocerá el dato de la INFLACIÓN MINORISTA de febrero. El miércoles se conocerá la UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA de la industria de enero, y el indicador sintético de SERVICIOS PÚBLICOS de diciembre de 2021. El jueves se publicará el valor de la CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y TOTAL de febrero.

El Ministerio de Economía logró reducir en ARS 293.472 M los vencimientos de deuda en pesos de marzo, a partir del canje del bono ligado al CER TX22, que vence este viernes.

Por un VN de ARS 27.296 M de TX22 a un valor técnico de ARS 2.062,10 por cada 1.000 nominales, se entregarán VN ARS 16.918 M de nuevas Lecer a diciembre (X16D2), VN ARS 10.910 M en Boncer T2X4 y VN ARS 12.495 M en Boncer TX26. Por otros VN de ARS 115.022 M de TX22 a un valor técnico de ARS 2.062,10 por cada 1.000 nominales, se entregarán Boncer T2X4 por un VN de ARS 30.831 M, Boncer TX26 por VN ARS 52.962 M, y Boncer TX28 por VN ARS 57.177 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en la semana 0,6% y se ubicó por debajo de los 89.000 puntos

El mercado local de acciones cerró la semana con una ligera baja, en medio de la media sanción que se logró en la Cámara Baja sobre el proyecto de ley del acuerdo con el FMI. Esto se dio en un marco en el que los mercados globales terminaron la semana con ganancias, ante crecientes expectativas sobre una solución diplomática a la guerra entre Rusia y Ucrania.

Así es como el índice S&P Merval perdió en el acumulado de cinco ruedas 0,6% y cerró en los 88.999,06 puntos, lejos del máximo registrado durante la semana de 91.465,74 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 7.231 M, marcando un promedio diario de ARS 1.446,2 M (monto 27% menor respecto a la semana previa). En Cedears se negociaron en la semana ARS 21.747,7 M, dejando un promedio de ARS 4.349,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron durante la semana fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +6%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +4,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja en las últimas cinco ruedas: Cresud (CRES) -8,3%, Pampa Energía (PAMP) -7,5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,3%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Se destacaron: Adecoagro (AGRO) +15%, YPF (YPF) +14,2% y BBVA Banco Francés (BBAR) +11,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja las acciones de: Mercado Libre (MELI) -6,9%, Pampa Energía (PAM) -2,4%, Cresud (CRESY) -2,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,1% y Tenaris (TS) -0,3%.

Indicadores y Noticias locales

Consumidores pagan 3,04 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una contracción en febrero de 12,0% MoM. La mejora mensual se dio porque los precios al productor subieron por encima de los precios al consumidor. Efectivamente: aumentaron 34,3% los precios de origen, contra 13,3% que subieron los precios en góndola. En promedio, los consumidores pagaron 3,04 veces más de lo que cobró el productor.

Índice de Condiciones Financieras cayó en febrero a -16,1 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) sufrió de manera significativa las complicaciones globales generadas raíz del conflicto armado en Ucrania. En febrero el índice perdió 16.1 puntos, la peor caída desde abril de 2020 cuando se desató la pandemia. El ICF pasó de -53.8 a -69.9. El componente global empeoró más que el subíndice local con una merma de 11.7 puntos mientras que el componente argentino cayó 4.3 puntos.

M3 registró una caída de 0,9% MoM real en febrero

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en febrero una caída de 0,9% MoM. En la comparación interanual este agregado habría presentado un aumento del orden del 1,8%. En términos del Producto se habría mantenido en 18,6%, un registro levemente superior al promedio observado entre 2010 y 2019.

Ventas de autos usados disminuyó 2,90% YoY durante febrero (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en febrero las 121.553 unidades, una baja del 2,90% comparado con igual mes de 2021 cuando se vendieron 125.189 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Sin embargo, si se compara con enero, registró una suba de 3,14%. En los primeros dos meses del año se vendieron 239.411 unidades, una baja del 7,01% comparado igual período de 2021 (257.708 vehículos).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron en la semana USD 157 M y finalizaron en USD 37.263 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros registraron su mayor retroceso semanal del año, luego de la media sanción en Cámara de Diputados del acuerdo con el FMI. En este contexto, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó la semana pasada -5,5% (-ARS 11,14) a ARS 190, dejando una brecha con la cotización del oficial de 74,5% (la más baja desde el 10 de septiembre de 2021). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió en las últimas cinco ruedas -5,2% (-ARS 10,19) y se ubicó en ARS 187,41, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó en la semana 75 centavos (+0,7%) y terminó ubicándose en ARS 108,88 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA en las últimas cinco ruedas adquirió en el mercado cambiario cerca de USD 375 M y acumula en el mes compras por más de USD 465 M.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomen o omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.