GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, mientras cae el precio del petróleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves subas (S&P 500 +0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq +0,3%), en un contexto de alta volatilidad, a medida que los precios del petróleo continuaron cayendo por debajo de los 100 dólares, lo que aumenta las esperanzas que los precios de la energía no lleven a la economía estadounidense a una recesión.

Los operadores continúan atentos a las últimas negociaciones de alto el fuego en Ucrania y a los bloqueos de China por una nueva ola de Covid-19 que podrían causar estragos en las cadenas de suministro de tecnología. Los inversores también esperan la decisión monetaria de la Reserva Federal para mañana, donde se espera que suba las tasas de interés por primera vez desde 2018. La entidad también hará ajustes a sus perspectivas económicas.

Mejoraría el índice manufacturero Empire State para marzo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, debido a que la confianza del mercado mundial se ve afectada por la invasión a Ucrania por parte de Rusia. Las conversaciones entre funcionarios rusos y ucranianos tuvieron lugar el lunes en un intento por establecer un alto el fuego sólido. Pero al igual que intentos anteriores, la cuarta ronda de discusiones terminó con pocos avances. Sin embargo, las conversaciones se reanudan hoy.

Los inversores también están a la espera de las nuevas previsiones de la Reserva Federal sobre tasas, inflación y economía de EE.UU., en medio de la incertidumbre por la escalada de tensiones geopolíticas.

Se redujo el desempleo en el Reino Unido, al tiempo que se desaceleró la producción industrial en la Eurozona en enero y se deterioraron los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la Eurozona para marzo.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones en China sufriendo las mayores pérdidas entre los mercados de la región, con la publicación de datos económicos mucho mejores de lo esperado que no alcanzaron.

El índice Hang Seng de Hong Kong terminó cayendo un 5,72% a 18.415,08, su cierre más bajo desde febrero de 2016, luego de un informe respecto a que Tencent podría enfrentar una multa récord por violar las reglas contra el lavado de dinero. Asimismo, los inversores evalúan la posibilidad de posibles exclusiones de las bolsas de EE.UU.

Se aceleró el crecimiento de la producción industrial y las ventas minoristas, mientras que aumentó levemente la tasa de desempleo de China para febrero. Aumentarían las exportaciones e importaciones, mientras que se reduciría el déficit comercial de Japón.

El petróleo WTI cae a un mínimo de dos semanas, debido a las continuas conversaciones de alto el fuego entre Rusia y Ucrania, y a las preocupaciones sobre la demanda en China por un aumento en los casos de Covid-19.

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 muestra caídas, ante los temores que la demanda del principal consumidor, China, podría moderarse debido al aumento de los casos de Covid-19 que lleva a nuevos confinamientos.

El euro avanza, ante la esperanza de avances en las conversaciones de paz entre Ucrania y Rusia, a pesar que el aumento de los casos de Covid-19 en China frena el apetito por el riesgo.

El yen rebota tras caer a un mínimo de cinco años, ya que el Banco de Japón está dispuesto a mantener la política monetaria muy expansiva en la reunión de política monetaria de esta semana.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan a la baja, con los inversores centrados en la decisión de la Fed sobre las tasas de interés. El rendimiento a 10 años se mantiene por encima del 2,10%.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) enfrentaría problemas de suministro debido a que uno de sus mayores proveedores en China detendría sus operaciones en Shenzhen en medio de un nuevo confinamiento por el Covid-19. Por su parte, KeyBanc reiteró su calificación superior a las acciones de los gigantes tecnológicos, destacando que la demanda de iPhone sigue siendo fuerte.

FORD (F) fue calificado de manera negativa por Jefferies, que reiteró su calificación de retención y redujo su precio objetivo. La firma de Wall Street recortó su proyección de precios de las acciones de Ford de USD 20 a USD 18, citando preocupaciones sobre un entorno estanflacionario de mayores costos de insumos y continuas restricciones de suministro.

ROBINHOOD (HOOD) mantuvo la calificación de Goldman Sachs en compra neutral. La compañía de calificaciones cito preocupaciones del mercado sobre la capacidad de Robinhood para hacer crecer el negocio y escalar hacia la rentabilidad.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Expectativa de inflación se dispara por la suba de combustible. La semana pasada Petrobras anunció un aumento del 20% en los precios de los combustibles, lo que avivó las expectativas de inflación en la mayor economía de América Latina, que depende en gran medida del transporte de productos por carretera. La mediana de las previsiones de inflación para 2022 subió al 6,45% desde el 5,65% de la semana anterior en la última semanal "Focus" del Banco Central entre más de 100 economistas.

CHILE: El gobierno del nuevo presidente chileno Gabriel Boric enviará su proyecto para una amplia reforma tributaria. El ministro de Hacienda, Mario Marcel, anunció que la nueva reforma tributaria estará enfocada en personas, recursos naturales e impuestos verdes y, adelantó, que será enviada para su tratamiento en el primer semestre de este año. Se buscará aumentar la recaudación en cinco puntos del Producto Interno Bruto (PIB) en cuatro años.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licitará el miércoles Letras y Bonos en pesos por ARS 250 Bn para reducir vencimientos de marzo.

El Ministerio de Economía licitará el miércoles Letras y Bonos en pesos unos ARS 250.000 M, con la intención de cubrir el remanente del Boncer TX22 que vence este viernes. Recordemos que la semana pasada el Tesoro canjeó casi el 55% del monto emitido del TX22, que implicó una reducción de los vencimientos de marzo en ARS 293.473 M.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas de mañana (T) y la liquidación de los títulos recibidos y adjudicados en primera y segunda vuelta se efectuará el día viernes 18 de marzo de 2022 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron el lunes con ligeras alzas, sorteando el mal clima externo, y atentos al debate en el Senado del proyecto de ley que ratifica el acuerdo con el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 0,5% y se ubicó en los 1807 puntos básicos.

Ayer comenzó a tratarse el entendimiento con el Fondo en comisión, en búsqueda de un dictamen que permita su tratamiento el 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 espera que el board del FMI apruebe definitivamente el acuerdo.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, defendió el proyecto ante la Comisión de Presupuesto y Hacienda y volvió a remarcar que un escenario de no acuerdo tendría efectos no deseados en términos cambiarios e inflacionarios.

Según el FMI, la aprobación parlamentaria es un requisito de la legislación argentina. El acuerdo del Fondo no se caería en caso de no ser aprobado por el Congreso argentino. A menos que el organismo requiera la necesidad de una aprobación parlamentaria de un país que solicita la asistencia financiera.

Los bonos en pesos (en especial los atados al CER), se mostraron con precios dispares en el inicio de la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration terminaron estables en promedio, mientras que los de larga duration subieron apenas +0,2% en promedio.

TECNOMYL colocó ONs dollar linked a 24 meses de plazo (vencimiento el 16 de marzo de 2024), a una tasa fija de 4.95%, por un monto nominal de USD 11,4 M. Las ofertas alcanzaron los USD 11,8 M. Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en cuatro pagos del 25% en los meses 15, 18, 21 y 24.

RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval arrancó la semana con una baja de 4,5%

Presionado en parte por la baja de las bolsas norteamericanas, producto de los efectos de la guerra entre Rusia y Ucrania y a la espera de la decisión de la Fed del miércoles respecto a las tasas de interés, el mercado local de acciones cerró con una importante caída, ante dudas sobre el futuro económico doméstico y el cumplimiento de las pautas del acuerdo con el FMI.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió 4,5% y cerró en los 84.955,90 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.324,5 M, monto menor al promedio de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 3.750,4 M.

La baja fue generalizada en el panel líder. Las acciones que más cayeron en la jornada de ayer fueron las de: Cresud (CRES) -9%, Pampa Energía (PAMP) -7,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -7%, Cablevisión Holding (CVH) -6%, YPF (YPFD) -6%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,9%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el lunes con mayoría de bajas. Se destacaron: Adecoagro (AGRO) -10,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -6,9%, Cresud (CRESY) -6,4%, Vista Oil & Gas (VIST) -5,7%, Pampa Energía (PAM) -5,3% y Telecom Argentina (TEO) -4%, entre otras.

La acción de Corporación América (CAAP) fue la única que cerró en alza (ganó +0,9%).

Indicadores y Noticias locales

Depósitos en dólares cayeron -1,9% MoM en febrero

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron una disminución promedio mensual de USD 290 M (-1,9% MoM) explicada en parte por el efecto arrastre del mes previo. Este comportamiento estuvo vinculado a la evolución de los depósitos a la vista de personas humanas del segmento de entre USD 50.000 y USD 250.000. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 15.249 M en febrero.

Competitividad Argentina mejoró 0,59% MoM en enero (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en enero 0,59% en términos reales, pero decayó 2,97% en pesos corrientes y un 1,06% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, subió interanualmente un 1,31%, por su parte el ICAP en pesos corrientes subió un 47,73% y el ICAP en dólares aumentó el 23,12%.

Inflación de febrero sería de al menos 4,0% MoM (privados)

Según privados, la inflación de febrero será de al menos 4,0% MoM y de esa manera las primeras proyecciones para el año ya la ubican en torno al 60%, un incremento de 10 puntos porcentuales respecto de la variación de precios minoristas de 2021. Si se cumpliera esa proyección será el valor más alto en once meses, concretamente desde abril de 2021 cuanto aumentó al 4,8% en el mes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 41 M y se ubicaron en los USD 37.222 M.

Tipo de cambio

Con la mirada puesta en el debate en el Senado del acuerdo con el FMI, los dólares financieros registraron en el inicio de la semana nuevas bajas. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) cayó 0,9% (-ARS 1,62) a ARS 188,38, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 72,5%. El dólar MEP (o Bosa) descendió el lunes 1% (-ARS 1,81) y se ubicó en los ARS 185,60, marcando un spread con la cotización del oficial de 70%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió ayer 42 centavos y cerró en ARS 109,20 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 92 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 tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.