GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, luego de un repunte de tres días en el S&P 500

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,7%, Dow Jones -0,6% y Nasdaq -0,8%), luego de un repunte de tres días en el índice S&P 500, por lo que marcaría su mayor ganancia semanal desde noviembre 2020. Los movimientos del viernes se producen mientras los operadores analizan las últimas novedades de la guerra entre Ucrania y Rusia.

Varios misiles alcanzaron un centro de reparación de aeronaves en las afueras de Lviv, en el oeste de Ucrania. Mientras tanto, las acciones registraron un repunte esta semana, ya que la decisión de la Reserva Federal de endurecer la política monetaria cumplió en gran medida con las expectativas de los inversores.

Aumentaron los inicios, pero se redujeron los permisos de construcción de viviendas en febrero. Disminuyeron las peticiones de subsidios por desempleo, pero mejoraron los índices manufactureros de la Fed Filadelfia y de producción industrial. Se contraerían las ventas de viviendas usadas en febrero.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, con los inversores siguiendo las negociaciones entre Rusia y Ucrania, mientras analizan las recientes decisiones de los principales bancos centrales. La Reserva Federal de EE.UU. subió el miércoles su tasa de interés por primera vez en más de tres años y el Banco de Inglaterra hizo lo propio el jueves por tercera reunión consecutiva.

Se ha avanzado poco hasta ahora en las conversaciones entre diplomáticos rusos y ucranianos después de un cuarto día de diálogo, mientras las fuerzas rusas continúan bombardeando ciudades. Los precios de las materias primas se recuperaron cuando resurgieron los temores de sanciones más estrictas y los persistentes problemas de suministro.

Aumentó el déficit comercial de la Eurozona durante enero.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, pero el índice Hang Seng de Hong Kong cerró con una caída del 0,41% en 21.412,40 pero subiendo un 4,17% durante la semana. Asimismo, el Banco de Japón anunció el viernes su decisión de mantenerse firme en la política monetaria y en sus objetivos de tasas de interés.

Por otra parte, el presidente de EE.UU., Joe Biden, tiene previsto hablar con el presidente chino Xi Jinping el viernes, para discutir temas como la guerra de Rusia contra Ucrania y la competencia entre los dos países, según la Casa Blanca.

Aumentó la inflación de Japón para febrero, mientras que se contrajo el índice de actividad del sector servicios.

El petróleo WTI sube, después que el escaso progreso en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania sostiene el temor a sanciones más estrictas y a una interrupción prolongada del suministro de energía.

El oro cae levemente, registrando su mayor caída semanal desde finales de noviembre, ya que las esperanzas de progreso en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania merman el atractivo del metal para cobertura.

La soja muestra ganancias, ya que las previsiones de cosecha en Argentina podrían reducirse aún más ante rendimientos inferiores a los esperados por las condiciones climáticas adversas que han afectado al país este año.

El dólar avanza, aunque se dirige a cerrar la semana con caídas, ya que los inversores continúan evaluando el impacto del inicio del ajuste de tasas de interés por parte de la Reserva Federal esta semana.

La libra esterlina marcaría su primera semana ganadora tras cuatro en baja, superando a los comentarios pesimistas del Banco de Inglaterra después de subir las tasas de interés por tercera reunión consecutiva el jueves pasado.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. caen, mientras los inversores monitorean los escasos avances en las negociaciones entre Rusia y Ucrania.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

DOLLAR GENERAL (DG) reportó USD 8.650 M en ventas para el cuarto trimestre, por debajo de los USD 8.700 M esperados. Por su parte, los USD 2,57 de ganancias por acción de la empresa cumplieron con las expectativas. La compañía también anunció un aumento de dividendos del 31%.

PAGERDUTY (PD) publicó un informe trimestral mejor de lo esperado. La compañía perdió USD 0,40 por acción en su último trimestre, superando las estimaciones en USD 0,20. Los ingresos de la compañía también superaron las expectativas, a la vez que emitió un pronóstico de ingresos optimista.

GUESS (GES) registró ganancias trimestrales de USD 1,14 por acción, USD 0,10 por debajo de las expectativas, mientras que los ingresos tampoco alcanzaron las previsiones. Sin embargo, los márgenes de beneficio fueron mejores de lo previsto.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Economía interrumpe su crecimiento, iniciando 2022 con una caída mayor a la esperada. El dato del Banco Central de una contracción de 0,99% es el primero en rojo desde septiembre del año pasado, y representa la contracción más fuerte desde marzo de 2021. Entre las actividades económicas, tanto la producción industrial como el volumen de servicios mostraron caídas en enero, mientras que las ventas minoristas crecieron más de lo esperado, aunque el sector se mantiene por debajo del nivel previo a la pandemia.

MÉXICO: Banco Mundial destaca la importancia de realizar reformas para poder impulsar la productividad en el país. Según la organización multinacional, la necesidad de cambio del país es más importante que nunca, ya que la pandemia exacerbó los desafíos estructurales que ya tenía. Además, pidió el fin de la concentración del mercado mexicano.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno anunciará esta tarde medidas contra la inflación. El senado aprobó el acuerdo con el FMI.

Ya con la aprobación del acuerdo con el FMI, el Gobierno anunciará hoy medidas contra la inflación, con el intento de dar un gesto político ante un índice inflacionario que en febrero fue más alto de lo esperado y que preanuncia números incluso más elevados para los próximos meses.

El Presidente se mantuvo en contacto ayer con los ministros a cargo del paquete de medidas y se espera que terminen de cerrarlas hoy. Todavía no se sabe si el anunció será grabado o en vivo, pero se estima que sea entre las 18 y las 20 horas. Según la prensa, entre las medidas que podrían anunciarse está la posibilidad de un reajuste de retenciones para la harina y el aceite de soja de 31 a 33% y un refuerzo de fideicomisos que subsidien precios de alimentos en las góndolas locales.

También podría anunciarse algún soporte en los esquemas de control de precios. En los próximos días deberían comenzar conversaciones entre empresarios y autoridades de Comercio Interior para aclarar qué incremento tendrán los 1.300 productos incluidos en Precios Cuidados.

Los soberanos en dólares sumaron una rueda más de alzas, en medio del debate del proyecto de ley en la Cámara Alta del acuerdo con el FMI para refinanciar la deuda con el organismo. Además, los inversores siguieron atentos a la evolución de los conflictos geopolíticos entre Rusia y Ucrania, y a la reciente suba de tasas de interés por parte de la Fed. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,6% (11 unidades) a 1769 puntos básicos, marcando valores mínimos en tres semanas.

El Senado terminó convirtiendo en ley la ratificación del acuerdo con el FMI, sin la presencia de la presidenta de la Cámara Alta, Cristina Fernández de Kirchner. Los senadores trataron el entendimiento justo cuatro días antes que el país deba afrontar el pago al FMI por unos USD 2.809 M (unos 2.000 DEGs). Cabe recordar que el acuerdo establece un plazo de gracia de cuatro años y medio, y alarga a 10 años los pagos de los desembolsos, por lo que el país comenzará a cancelar la deuda en 2026 y terminará en 2034, con revisiones de las metas de manera trimestral.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,6%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 0,2%.

En una segunda vuelta, el Ministerio de Economía sumó ayer otros ARS 29.692 M de deuda en pesos (ARS 34.000 M de valor nominal adjudicado), y en total consiguió un financiamiento neto de ARS 153.400 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 2,5% y quedó al borde de recuperar los 90.000 puntos

Con la mirada puesta en el debate en el Senado del proyecto de ley que ratifica el acuerdo con el FMI, el mercado local de acciones cerró en alza, en línea con las principales bolsas mundiales.

En este sentido, el índice S&P Merval subió el jueves 2,5% y cerró en los 89.645,88 puntos, prácticamente en el máximo valor registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.183,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.781,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la rueda de ayer fueron las de: Cresud (CRES) +7,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +5,8%, Aluar (ALUA) +3,6%, Pampa Energía (PMAP) +3,4%, YPF (YPFD) +3,4%, Mirgor (MIRG) +3%, entre las más importantes.

Sin embargo, se manifestaron a la baja: Edenor (EDN) -2,1%, Transener (TRAN) -1,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1%, y Cablevisión Holding (CVH) -0,6%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de ganancias. Se destacaron al alza: Cresud (CRESY) +6,9%, Mercado Libre (MELI) +6,8%, Vista Oil &Gas (VIST) +6,4%, Tenaris (TS) +5%, YPF (YPF) +3,9% y Telecom Argentina (TEO) +3,2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

En Febrero la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 44,5% y 52,2% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en febrero un aumento de 6,6% MoM y 44,5% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 83.807. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +9,0% MoM al tiempo que registró una suba de 52,2% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 37.414 mensuales.

Inflación de marzo será de al menos 5% MoM (privados)

Según privados, la inflación de marzo será de al menos 5% en un contexto de recomposición de tarifas y meta de reservas que impone como mínimo un crawling del tipo de cambio. Además, habrá inflación importada del resto del mundo tanto por el efecto posterior a la emisión por la pandemia como por el impacto de la guerra sobre la producción de alimentos y combustibles. De esta manera, la inflación anual para 2022 tendría un piso de 60%.

Venta de motos usadas aumentó 7% YoY en febrero

De acuerdo a ACARA, la venta de motos usadas se incrementó en febrero 7,0% YoY hatsa las 30.106 unidades. De esta forma, en los dos meses transcurridos del año, el acumulado alcanzó las 58.113 unidades, esto es prácticamente la misma cantidad que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 58.118 transferencias de moto vehículos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 26 M y finalizaron en USD 37.038 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves 0,6% y se ubicó en los ARS 195,74, dejando una brecha con la cotización oficial de 78,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó 1% a ARS 195,27, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró ayer en ARS 109,51 (vendedor), subiendo 10 centavos respecto a la jornada previa y en un contexto en el que el BCRA después de 11 jornadas consecutivas tuvo que salir a vender USD 33 M. De todos modos, en lo que va de marzo la entidad monetaria acumula adquisiciones por un monto cercano a los USD 520 M (según fuentes de mercado).

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.