

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, luego de la mejor semana del S&P 500 desde 2020

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 sin cambios, Dow Jones -0,2% y Nasdaq -0,1%), después que el índice S&P 500 marcara la mejor semana desde 2020. Boeing cayó más de un 6% en el pre-market cuando un avión de pasajeros Boeing 737 de China Eastern Airlines se estrelló.

El S&P 500 recuperó casi la mitad de sus pérdidas la semana pasada, ya que los inversores recibieron noticias muy esperadas de la Reserva Federal, que elevó las tasas de interés por primera vez desde 2018. El banco central señaló que espera seguir subiendo las tasas en las seis reuniones restantes de este año.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, aun cuando la presión de la guerra entre Rusia y Ucrania continúa pesando sobre la confianza mundial. Los inversores también están evaluando un aumento en los casos de Covid-19 en Europa derivados de una subvariante de la cepa ómicron del virus.

Los operadores del mercado también están monitoreando la guerra entre Rusia y Ucrania. El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelensky, advirtió que si fracasan las conversaciones de paz con el líder ruso, Vladimir Putin, significaría el comienzo de una guerra global. Ucrania ha rechazado un ultimátum para entregar Mariúpol a las tropas rusas.

Los mercados en Asia cerraron sin una tendencia clara, debido a que los inversores reaccionaron a la publicación de la tasa de interés de referencia más reciente de China, la que se mantuvo sin cambios en 3,7%, en línea con las expectativas. Los mercados en Japón estuvieron cerrados el lunes por feriado.

La negociación de las acciones en Hong Kong de China Evergrande y su unidad de servicios inmobiliarios y vehículos de nueva energía fue suspendida el lunes, según avisos de la bolsa. Evergrande dijo que la interrupción de las operaciones está relacionada con la publicación pendiente de un anuncio que contiene información privilegiada.

Mientras tanto, las acciones de Rusal de Rusia que cotizan en Hong Kong cayeron un 5,4%. La firma dijo el lunes que estaba evaluando el impacto de una prohibición anunciada el domingo por el gobierno australiano sobre las exportaciones de alúmina y minerales de aluminio a Rusia.

El petróleo WTI sube, ya que la Unión Europea considera unirse a EE.UU. en el embargo al petróleo ruso, mientras que un ataque durante el fin de semana en las instalaciones petroleras de Arabia Saudita aumentó la cautela.

El oro cae levemente, ante el plan de medidas agresivas de la Reserva Federal para combatir la inflación, pero la crisis de Ucrania no muestra signos de disminución, impulsando la demanda del metal.

La soja muestra ganancias, ya que las previsiones de cosecha en Argentina podrían reducirse aún más por un tercer fenómeno meteorológico consecutivo de La Niña, lo que afectaría a la próxima temporada 2022/23.

El dólar rebota levemente, mientras los inversores esperan comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, y de otros funcionarios del banco central esta semana en busca de pistas sobre la política monetaria.

El yen cae, cuando la política moderada del BOJ ha ayudado a debilitar a la divisa japonesa, por lo que cotiza cerca de mínimos de seis años frente al dólar.

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

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

MODERNA (MRNA) está buscando la aprobación de la FDA para una segunda vacuna de refuerzo contra el Covid-19, diseñada para adultos de 18 años o más.

FEDEX (FDX) no alcanzó las estimaciones de ganancias para el trimestre. La compañía superó los ingresos, pero la escasez de trabajadores en medio del brote de la variante ómicron habría afectado sus resultados.

JOANN (JOAN) reportó ventas trimestrales decepcionantes en el trimestre anterior. El minorista de artesanía habría padecido un aumento de USD 60 M en los costos de transporte marítimo el año pasado, una de las muchas interrupciones en la cadena de suministro. A su vez, Piper Sandler rebajó la calificación del minorista a neutral desde sobreponderada.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Desempleo desciende hasta el 11,2% en el trimestre hasta enero. Según datos publicados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística, la tasa de desempleo descendió 3,3 puntos con respecto al mismo período de un año antes y 0,9 puntos comparados con el trimestre anterior. Con el nuevo registro, la población desempleada de la mayor economía de Latinoamérica ascendió hasta los 12 M de personas, lo que representa una reducción de 858.000 personas con respecto al trimestre precedente y 2,7 M menos que el mismo periodo del año anterior.

CHILE: Economía crece a un récord de 11,7% en 2021 tras levantar restricciones de la pandemia. Todas las actividades mostraron cifras positivas, con excepción de la minería, liderando en incidencia el comercio y los servicios, dos de los sectores más golpeados durante las cuarentenas. El PIB se contrajo un 0,6%, mientras que el resto de la actividad avanzó un 13,3% en el año.

COLOMBIA: Economía modera su ritmo de crecimiento en enero, pero logra expandirse 7,8%. El crecimiento contrastó con la contracción de 4,1% que registró el Producto Interno Bruto (PIB) en enero del año pasado, pero fue menor al 11,8% que alcanzó en diciembre. La variación interanual en enero estuvo impulsada principalmente por las actividades de comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida; seguidas por las industrias manufactureras y las actividades artísticas y de entretenimiento.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI votará por el acuerdo con Argentina el 25/3 y pospone el pago de deuda hasta el 31/3.

Los bonos en dólares cerraron inestables la semana pasada, a pesar de la aprobación de la ley que ratifica el acuerdo con el FMI para renegociar la deuda con el organismo. El riesgo país se redujo en las últimas cinco ruedas -1,7% (-30 unidades) y se ubicó en los 1786 puntos básicos.

Tras la aprobación del acuerdo con el FMI en la Cámara Alta, ahora el board del Fondo votará el próximo 25 de marzo (según confirmó el organismo) el acuerdo que firmó con Argentina por la deuda. Si bien el 22 de marzo es el vencimiento de un compromiso con el FMI, el organismo dio la posibilidad al país de correr el pago de los próximos dos vencimientos sin caer en default.

Según la prensa, el comunicado del Fondo firmado por el portavoz Gerry Rice consta de cuatro ejes centrales: i) reconoce el amplio apoyo social y político logrado frente al acuerdo, ii) destaca el trabajo arduo de las autoridades argentinas, iii) informa sobre la postergación de los vencimientos previstos para el 21 y 22 de este mes por unos 2.014 millones de DEGs en total, que podrán concretarse hasta el 31/3 sin que se considere en cesación de pago, y iv) confirma que el board se reunirá el 25 de marzo para votar el memorando.

Por otro lado, ante un índice de inflación que en febrero mostró un fuerte aumento, el presidente Alberto Fernández dio el viernes un discurso para sólo anunciar la creación de un Fondo de Estabilización del trigo. El mercado esperaba anuncios más concretos sobre cómo frenar la suba de precios.

Los bonos en pesos (en especial los atados al CER), se mostraron en alza durante la semana, después de conocerse el dato de inflación de febrero. Según el índice de bonos el IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio +1,1%, mientras que los de larga duration subieron en promedio +0,8%.

El Ministerio de Economía licitará el martes Letras y Bonos en pesos por un valor mínimo nominal de ARS 45.000 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 25 de marzo de 2022 (T+2).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó la semana estable, pero no logró cerrar por encima de los 90.000 puntos

En un marco en el que el Senado de la Nación terminó aprobando el acuerdo con el FMI, el mercado local de acciones quedó prácticamente estable la semana pasada, mientras las principales bolsas del mundo mostraron fuertes subas después que la Fed subiera la tasa de interés 25 puntos básicos por primera vez en cuatro años.

De esta forma, el índice S&P Merval subió en las últimas cinco ruedas 0,1% y cerró en los 89.057,57 puntos, cerca del máximo semanal de 90.693,78 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.007,2 M, marcando un promedio diario de ARS 1.201,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 16.419,3 M dejando un promedio diario de ARS 3.283,9 M.

Las acciones que mejor confortamiento tuvieron la semana pasada fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,3%, Ternium Argentina (TXAR) +5,6%, y Banco Macro (BMA) +4,6%\$, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Transener (TRAN) -8,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -7,3% y Edenor (EDN) -7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana anterior con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: Mercado Libre (MELI) +34,3%, Globant (GLOB) +22%, IRSA (IRS) +7,9%, Ternium (TX) +7,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,5% y Banco Macro (BMA) +6,1%, entre las más importantes.

Se mostraron a la baja: Edenor (EDN) -7,4%, Bioceres (BIOX) -3,3%, YPF (YPF) -2,7%, y Central Puerto (CEPU) -2,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Nuevo esquema arancelario entre Argentina y México

Según el Ministerio de Relaciones Exteriores, Argentina y México acordaron nuevas preferencias arancelarias para el comercio bilateral que tendrán un impacto inmediato en sectores locales claves como el automotriz y el alimenticio. Entre los principales puntos negociados, se destacó la renovación por 3 años -del 19 de marzo de 2022 al 18 de marzo de 2025- del contingente para la importación recíproca de vehículos livianos con arancel 0%.

Consumo de carne cayó 1,8% YoY en febrero

De acuerdo a la CICCRA, el consumo de carne registró en febrero una caída de 1,8% YoY al ubicarse en 48 kilogramos per capita. Esto significa que durante el segundo mes del año los argentinos consumieron 2,4 kilos por debajo de los registrados en febrero de 2020 y 7,1 kilos menos que en el mismo período de 2019. De esta manera, el registro de este año se convirtió en el peor para este mes, por lo menos, desde 2005.

Enargas autorizó el inicio de ejecución de obra del Gasoducto Mercedes-Cardales

El Enargas autorizó el inicio de ejecución de obra del Gasoducto denominado Mercedes-Cardales, que llevará adelante la firma Integración Energética Argentina S.A. (leasa) y contribuirá a mejorar el transporte de gas en medio del contexto mundial de guerra entre Rusia y Ucrania que elevó los precios internacionales de la energía.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 25 M y finalizaron en USD 37.013 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró la semana con una suba de ARS 5,47 (+2,9%), y dejó una brecha con la cotización de mayorista de 78,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) mostró un avance semanal de ARS 7,76% (+4,1%) y se ubicó en los ARS 195,17, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista acumuló la semana pasada un aumento de 82 centavos (+0,8%), mostrando la suba más alta desde la última semana de febrero de 2021. En términos anualizados, la cotización ya avanza a un ritmo que gira en torno a 50%.