

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con leves subas, luego de las mayores caídas en dos meses

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones -0,1%, S&P 500 +0,1%, Nasdaq +0,4%), ya que los mercados intentan recuperar la estabilidad luego de los peores desempeños semanales del S&P 500 y el Nasdaq Composite en casi dos meses.

Los tres principales índices terminaron la semana en baja. El Dow Jones terminó la semana con una caída del 0,17%. El S&P 500 cayó un 1,11% y el Nasdaq un -2,41%, marcando sus mayores pérdidas semanales desde diciembre.

Estas pérdidas se produjeron después que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que aún queda un largo camino por recorrer en la lucha contra la inflación. Los inversores están atentos a las cifras del índice de precios al consumidor del martes para conocer el ritmo de la inflación, así como los datos de ventas minoristas.

El tramo final de la temporada de ganancias también continúa esta semana, con Coca-Cola, Marriott, Cisco, Marathon y Paramount listos para informar.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, mientras los inversores evalúan las perspectivas económicas y el potencial de un mayor endurecimiento de la política monetaria por parte de la Reserva Federal de EE.UU.

El índice Stoxx 600 subió un 0,4%, con la mayoría de los sectores y las principales bolsas en territorio levemente positivo. Las acciones de viajes y ocio, y construcción y materiales lideraron las ganancias con aumentos del 0,8%, mientras que las acciones de petróleo y gas cayeron un 0,6%.

Por otra parte, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, Kristalina Georgieva, dijo que los mercados tienen “buenas razones para estar más optimistas” al hablar en la Cumbre Mundial de Gobiernos en Dubái. Ahora que parece que EE.UU. evitará la recesión y China ha reabierto, los mercados pueden ser “más optimistas”.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, ya que los inversores comenzaron una semana con publicaciones de datos económicos cruciales, incluido el índice de precios al consumidor de EE.UU. que determinará el camino a seguir de la Reserva Federal.

El Nikkei 225 cerró con una caída del 0,88% a 27.427,92 tras un informe que Japón nominará a Kazuo Ueda como su próximo gobernador del banco central. En Hong Kong, el índice Hang Seng cayó ligeramente. En China, el Compuesto de Shanghái subió un 0,72% a 3.284,16 y el Componente de Shenzhen ganó un 1,14% a 12.113,6.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae levemente a 3,73%, ya que los inversores esperan la publicación de datos clave de inflación y están preocupados por el impacto potencial en las futuras decisiones de política monetaria de la Reserva Federal.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un sesgo bajista, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con caídas, debido a que los inversores se centran en las preocupaciones sobre la demanda a corto plazo antes de la publicación de los datos clave de inflación de EE. UU.

El oro cae levemente ante un dólar más fuerte, ya que los inversores definen posiciones antes de los datos de inflación de EE.UU. que podrían influir en la hoja de ruta de suba de tasas de interés de la Reserva Federal.

La soja registra un sesgo alcista, cuando los operadores monitorean las débiles perspectivas de producción en Argentina afectada por la sequía que provocaría escasez de las cosechas.

El dólar (índice DXY) sube levemente, acercándose a un máximo de cinco semanas, ya que los inversores aumentan las expectativas a que la Reserva Federal mantenga la política monetaria estricta durante más tiempo.

El yen muestra un retroceso, ya que el ex miembro de la junta del Banco de Japón, Kazuo Ueda, se convertirá en el próximo gobernador, quien dijo que era apropiado que la entidad mantuviera su actual política ultra expansiva.

NOTICIAS CORPORATIVAS

EXPEDIA (EXPE) se vio perjudicado después de no cumplir con las expectativas de ingresos y ganancias para el último trimestre. EL EPS ajustado fue de USD 1,26 frente a un EPS esperado de USD 1,67. Los ingresos fueron de USD 2,62 Bn, por debajo de los USD 2,70 Bn estimados.

CLOUDFLARE (NET) publicó ganancias del cuarto trimestre de USD 0,06 ajustados por acción sobre USD 275 M en ingresos, por encima de las estimaciones de USD 274 M en ingresos.

NEWELL BRANDS (NWL) proporcionó una guía de ingresos y EPS del primer trimestre y del año completo que no cumplió con las estimaciones. El CEO Ravi Saligram también anunció su retiro, a partir del 16 de mayo.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Se publicarán las cifras del PIB de Japón para el 4ºT22, que mostrarían una recuperación frente al período anterior.

PERÚ: El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) aprobó una operación de endeudamiento externo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD 60 M.

MÉXICO: El comercio electrónico minorista creció 23% durante el 2022. Las ventas del sector retail alcanzaron un valor de 528.000 millones de pesos en el año, de acuerdo la Asociación Mexicana de Venta Online (AMVO).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fuerte ajuste de los bonos en dólares. El rally de los bonos largos en pesos continúa.

Los bonos soberanos en dólares terminaron las últimas cinco ruedas con caídas, continuando con la toma de ganancias iniciada en las ruedas previas después de varias semanas de performance positiva.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AL29 bajó 6,0%, el AL30 -3,7%, el AL35 -4,6%, el AE38 -3,5%, y el AL41 -3,8%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD29 perdió 6,9%, el GD30 -2,9%, el GD35 -3,2%, el GD38 subió 1,1%, el GD41 cayó 3,7% y el GD46 ganó 4,9%.

De esta manera, los bonos siguen manteniendo rendimientos atractivos en comparación a sus pares de la región y se mueven en un mercado que comienza a mirar de cerca las elecciones presidenciales de este año. El riesgo país aumentó en la semana 117 unidades (+6,3%) y se ubicó en los 1962 puntos básicos.

El Gobierno anunció el pasado viernes una nueva intervención en el mercado de bonos en dólares con USD 100 M, el 10% del programa de recompra que había anunciado a mediados de enero, luego de que el previo obtuvieran propuestas del mercado de solo el 5% del monto ofrecido de USD 200 M.

Fitch se expidió: la recompra de bonos no se trata de un default encubierto (como había dicho Moody's días atrás), aunque advirtió sobre la sequía y la situación política. Además destacó la acumulación de reservas internacionales en el BCRA durante el año pasado.

El FMI dijo que preferiría que el Gobierno, que anunció una recompra de bonos por USD 1.000 M, no afecte las metas de su programa con Argentina. El Gobierno abonó al FMI el lunes USD 685 M y otros USD 691 M el miércoles. Los fondos pagados salieron de las reservas internacionales, hasta que en marzo ingrese un nuevo desembolso del organismo por más de USD 5.000 M, después que el board apruebe la revisión de las cuentas públicas.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron ganancias en la semana, con los títulos de corta duration subiendo en promedio 1,2%. En el tramo largo CER se observaron subas de +1,9% en el TC26 y mayores subas en el PARP +8,6%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana +4,4% y se ubicó en los 249.898 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron la semana en baja, ante las crecientes expectativas de endurecimiento de la política monetaria por parte de la Fed y potencial recesión económica, el mercado local de acciones mostró ganancias semanales retomando la performance positiva interrumpida la semana previa.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas +4,4% y cerró en los 249.897,50 puntos, después de registrar un máximo de 253.035 unidades y un mínimo de 235.721 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 14.292,52 M, marcando un promedio diario de ARS 2.858,5 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 26.683,8 M, dejando un promedio diario de ARS 5.336,8 M.

Las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +27,8%, Agrometal (AGRO) +11,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +9,3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +8,5%, Edenor (EDN) +5,4%, Central Puerto (CEPU) +5,3% y Ternium Argentina (TXAR) +5,0%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja en el mismo período: Holcim Argentina (HARG) -5,2%, Cresud (CRES) -3,2%, y Aluar (ALUA) -1,0%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría en terreno positivo. Se destacaron las acciones de: Vista Energy (VIST) que subió +9,2%, seguida por Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,6%, Tenaris (TS) +5,2%, Central Puerto (CEPU) +3,9%, YPF (YPF) +3,6% y Banco BBVA Argentina (BBAR) +1,9%, entre las más importantes.

En tanto, se sobresalieron a la baja: Adecoagro (AGRO) -8,9%, Despegar.com (DESP) +7,6%, MercadoLibre (MELI) -6,9%, Irsa (IRS) -5,4%, Ternium (TX) -4,9% y Globant (GLOB) -4,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por encima de la inflación en diciembre al incrementarse 5,3%

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 5,3% en diciembre de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 90,4% YoY contra un IPC que se acercó a 94,8% en el mismo lapso. El crecimiento mensual se debe a subas de 4,5% en el sector privado registrado, 9,2% en el sector público y 0,5% en el sector privado no registrado.

Depósitos en dólares aumentaron +3,7% MoM en enero

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron una suba promedio mensual de USD 575 M (+3,7% MoM) durante enero, anota su quinta suba mensual consecutiva. Este comportamiento se vio explicado en su totalidad por el arrastre estadístico del mes anterior, impactado por el comportamiento de los depósitos a la vista de personas humanas que suelen crecer a fines de diciembre a raíz de la exención del pago del impuesto a los bienes personales a este tipo de colocaciones. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 16.260 M en enero.

Competitividad Argentina mejoró 0,21% MoM en noviembre (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en noviembre 0,21% en términos reales, pero cayó 5,75% en pesos corrientes y un 0,03% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, subió 0,91% YoY, el ICAP en pesos corrientes subió 85,04% YoY y el ICAP en dólares aumentó el 19,25% en términos interanuales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 1.011 M y finalizaron en USD 40.008 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación subió en la semana ARS 8,18 (+2,3%) y se ubicó en los ARS 362,98, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 94,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 3,21 (-0,9%) y terminó ubicándose en los ARS 354,15, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 3,11 y cerró en ARS 190,51 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió desprenderse de USD 286 M la semana pasada, acumulando en febrero USD 433 M de ventas netas en el mercado.