

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con subas, tras conocerse las actas de la Reserva Federal

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,4%, Nasdaq +0,8%), ya que los operadores evalúan los posibles movimientos futuros de la Reserva Federal sobre su política monetaria. El S&P 500 viene de su cuarta rueda perdedora consecutiva. El Dow Jones también cayó, mientras que el Nasdaq Composite registró una pequeña ganancia.

La Reserva Federal publicó las actas de su reunión más reciente, que concluyó el 1 de febrero, en la que los miembros del banco central están decididos a seguir combatiendo la inflación con aumentos de tasas. La inflación se mantuvo muy por encima del objetivo del 2% y el mercado laboral sólido impulsa las presiones alcistas sobre los salarios y los precios, según las minutas.

El jueves por la mañana se publicarán más informes de ganancias, incluidos Alibaba, Papa John's, Wayfair y Bath & Body Works. Después del cierre, publicarán Beyond Meat, Block, Warner Bros., Discovery y Carvana, entre otros.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias, cuando los inversores evalúan las minutas publicadas por la Reserva Federal, en las que los miembros todavía están comprometidos a combatir la inflación con más aumentos en las tasas de interés.

El Stoxx 600 subió un 0,1% a la mañana, con la tecnología recuperándose del pesimismo reciente para ganar un 1% y las acciones de automóviles sumando un 1,1%.

Por otra parte, las empresas de la región que presentaron ganancias son Solvay, Accor, Heidelberg Materials, BAE Systems, Munich Re y el aeropuerto de Heathrow.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, cuando las actas publicadas por la Reserva Federal dan cuenta de la postura agresiva de los miembros del banco central para combatir la inflación.

El Banco de Corea mantuvo sus tasas de interés en 3,5% por primera vez después de casi un año de subas ininterrumpidas, y en línea con las expectativas. El Kospi de Corea del Sur terminó con un alza del 0,9% para cerrar en 2.439,09.

En China, el Componente de Shenzhen finalizó con un descenso del 0,13% a 11.884,3, mientras que el Compuesto de Shanghai cayó un 0,11% para cerrar en 3.287,47. Los mercados japoneses estuvieron cerrados el jueves por el cumpleaños del Emperador.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,95%, cuando los inversores evalúan las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal y consideran las perspectivas de la política de tasas de interés del banco central en su lucha para bajar la inflación.

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

El petróleo WTI opera con subas, después que registrara su mayor pérdida diaria en siete semanas por un aumento en los inventarios de EE.UU., pero las restricciones de suministro desde Rusia le dan soporte al precio.

El oro muestra un retroceso, ya que las perspectivas que las tasas de interés de EE.UU. se mantendrían altas durante más tiempo mantienen al metal bajo presión.

La soja registra una caída, cuando se estima que las plantaciones alcanzarían los 88,6 millones de acres este año, frente a los 87,5 millones de 2022, previo a la publicación del informe del USDA.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, después que las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal respaldaran la opinión de los mercados respecto a que el banco central subirá aún más las tasas.

El euro muestra una caída, a pesar que los inversores también han aumentado sus expectativas sobre futuros aumentos en las tasas de referencia del BCE, en un contexto de alta inflación.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NVIDIA (NVDA) reportó ingresos ligeramente más altos de lo que esperaba Wall Street. El EPS ajustado fue de USD 0,88 frente a los USD 0,81 esperados. Los ingresos fueron de USD 6,05 Bn, por encima de los USD 6 Bn estimados.

STELLANTIS (STLA) anunció resultados récord para todo el año, informando un aumento del 26% en las ganancias netas a USD 17,9 Bn y un salto anual del 41% en las ventas globales de baterías y vehículos eléctricos.

LUCID (LCID) informó ingresos del cuarto trimestre que no cumplieron con las expectativas después de construir solo 7.000 de sus sedanes de lujo Air el año pasado en medio de desafíos de fabricación. La pérdida por acción fue de USD 0,28 y los ingresos de USD 257,7 M frente a los USD 303 M estimados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos del PIB y los datos semanales de solicitudes de desempleo.

EUROPA: Se desaceleró la inflación en la Eurozona para enero a 8,6% YoY.

ASIA: Se conocerán las cifras de inflación de Japón para enero.

ECUADOR: Las exportaciones mineras crecieron en un 32,6% en 2022 respecto al año anterior, alcanzando los USD 2.775 M, informó el Ministerio de Energía y Minas.

CHILE: El Ministerio de Hacienda proyectó una caída de -0,7% para la economía local este 2023, corrigiendo a la baja su estimación de octubre pasado, cuando era de -0,5%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El ministerio de Economía licitará bonos en pesos por ARS 160 Bn y bono dolar linked por USD 100 M

El Ministerio de Economía licitará mañana cuatro títulos en pesos por un monto mínimo de ARS 160.000 M y un bono dolar linked por un mínimo de USD 100 M. Los fondos recaudados serán para cubrir la totalidad de los vencimientos que debe enfrentar en lo que resta de mes luego de conseguir ARS 400.000 M el pasado 15 de febrero.

La recepción de las ofertas de todos los títulos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana 24 de febrero de 2023 (T).

Los bonos soberanos en dólares se manifestaron ayer con importantes ganancias, rompiendo la racha negativa vista en las ruedas anteriores.

Esta importante suba puede atribuirse a la cobertura de posiciones cortas, ya que algunos operadores podrían haber aumentado las ventas ante la expectativa de un fracaso del potencial REPO o debido a la presión vendedora en los bonos de mayor rendimiento a escala mundial.

Una inyección extra de dólares mejoraría la capacidad del ministro de economía para financiar el pago del cupón soberano de julio, y ganar tiempo antes que la temporada de liquidación de cereales comience a mediados de mayo.

En el mercado corre el rumor de que existe la posibilidad de una operación de canje que obligaría a las entidades del sector público a intercambiar sus tenencias de bonos globales por bonos duales o dolar linked. Esto resolvería un problema operativo del potencial REPO que hasta ahora no se ha concretado.

El BCRA tiene Bonares y no Globales y teóricamente no podría cerrar el canje porque los bancos no aceptaron Bonares como garantía. Así que por decreto el Ejecutivo podría hacer un swap para las entidades públicas, donde estos bonistas tendrían que cambiar los Globales en sus posiciones por cualquier bono dual o Dollar Linked.

El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 2,6% y se ubicó por debajo de los 2130 puntos básicos (en 2127 bps).

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration se mostraron con una suba promedio de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó -1,7% y cerró en los 244.719 puntos

Luego del cierre del mercado local tras dos días de feriado por carnaval, su reapertura estuvo marcada por registrar performance negativa en línea con la mayoría de los mercados en EE.UU., ante las crecientes expectativas de endurecimiento de la política monetaria por parte de la Fed.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió ayer -1,7% y cerró en los 244.719,09 puntos, quedando por encima del mínimo intradiario de 242,778 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.291,0 M, por debajo del promedio diario de la semana previa (ARS 4.524,4 M). En tanto, en Cedears se negociaron ARS 8.004,9 M, quedando por encima de los ARS 5.804,2 M de promedio de la semana pasada.

Las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -4,4%, Holcim Argentina -3,9% (AGRO), Edenor (EDN) -3,6% y Loma Negra (LOMA) -3,2%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,4% y Cresud (CRES) +0,5%.

En la plaza externa, los ADRs terminaron en su mayoría en terreno mixto. Se destacaron a la baja: Loma Negra (LOMA) -3,4%, Vista Energy (VIST) -3,0%, Tenaris (TS) -2,9% y Banco BBVA Argentina (BBAR) -1,5%, entre otras. En tanto, sobresalieron al alza: Cresud (CRESY) +2,8%, Edenor (EDN) +2,4%, Adecoagro (AGRO) +2,3%, MercadoLibre (MELI) +1,7%, Irsa (IRS) +1,6% y Telecom Argentina (TEO) +1,3, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

En enero, el SPN mostró un déficit primario de -ARS 203.938 M

En el mes de enero, el Sector Público Nacional (SPN) registró un déficit primario de -ARS 203.938,3 M, y un déficit financiero de -ARS 537.969,7 m, mientras no hubo ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos. En el mes de enero, los ingresos totales del SPN ascendieron a ARS 1.723.204,5 M y presentaron una variación interanual de +92,4% YoY. Respecto de las erogaciones primarias del Sector Público Nacional, las mismas alcanzaron en el mes de enero los ARS 1.927.142,8 M (+111,2% YoY).

La balanza comercial registró un déficit de -USD 484 M en enero (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en enero un déficit de -USD 484 M, rompiendo una racha de 4 meses consecutivos de performance positiva. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 10.284 M, compuesto por un 47,6% correspondiente a las exportaciones y 52,4% por las importaciones. Este déficit se debió a una suba de las importaciones de +2,5% YoY a USD 5.384 M, mientras que las exportaciones cayeron -11,7% YoY a USD 4.900 M.

La expectativa de inflación disminuyó durante febrero a 69,9% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, aumentó a 80% en febrero luego de registrar 70% en enero. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional cayeron 0,3 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 69,9%. Por regiones, Capital Federal y GBA presentan las mayores expectativas, 73,3% y 70,2% respectivamente, mientras que en el Interior el valor fue de 69,1%.

Industria autopartista creció 1,4% en 2022 (AFAC)

De acuerdo a la AFAC, la industria autopartista creció en 2022 un 1,4% respecto al año anterior. Este crecimiento interanual se dio a pesar de una caída importante en diciembre de 11,2% respecto al mismo mes del 2021, porcentaje que respecto a noviembre pasado fue incluso mayor, con una merma de 25,7%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 70 M y finalizaron en USD 39.258 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ARS 1,22 (-0,4%) y se ubicó en los ARS 368,39, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,0%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó +0.2% y terminó ubicándose en los ARS 356,45, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,76 (+0,9%) y cerró en ARS 194,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA cortó una racha de 18 ruedas consecutivas con ventas y terminó con un saldo neto positivo de ARS 3 M. El BCRA venía de vender unos USD 470 M la semana pasada, el peor resultado desde principios de noviembre.