

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con ganancias, luego de registrar la peor semana del año

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con ganancias (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,5%, Nasdaq +0,6%), ya que los mercados intentan recuperar algo del terreno perdido luego de registrar la peor semana del año en Wall Street. Los inversores también esperan otra gran semana en la publicación de ganancias de empresas minoristas.

Los principales índices registraron sus mayores pérdidas semanales para 2023. El Dow Jones terminó con caídas en un 3%, siendo su cuarta semana consecutiva a la baja. El S&P 500 perdió un 2,7% y el Nasdaq Composite cayó un 3,3% durante la semana. Esto ocurrió luego de un aumento mayor al esperado en la última lectura de gastos de consumo personal.

Target, Costco, Lowe's y Macy's son algunas de las grandes empresas que reportarán ganancias esta semana, siendo solo el 6% del S&P 500. Así, los inversores buscarán pistas sobre cómo la inflación está afectando a los consumidores y las empresas luego de datos económicos y ganancias corporativas decepcionantes.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes subas, luego de registrar su caída más pronunciada lo que va del año durante la semana pasada.

El Stoxx 600 subió un 1,1% a la mañana, con todos los sectores permaneciendo en positivo. Las acciones tecnológicas lideraron las ganancias, con un aumento del 1,7%.

Mientras tanto, el Banco Central Europeo ha dicho explícitamente que tiene la intención de aumentar las tasas en otros 50 puntos básicos en marzo, aunque los inversores están evaluando la probabilidad que la entidad avance significativamente más allá de eso.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, después que las acciones en Wall Street marcaron su peor semana para 2023, ya que un indicador de inflación en EE.UU. mostró un aumento de los precios más fuerte de lo esperado el mes pasado.

En Japón, el Nikkei 225 cayó un 0,11% para cerrar en 27.423,96 y el Topix subió un 0,22% para cerrar en 1.992,78 cuando el candidato a gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, habló ante la Cámara Alta del país el lunes.

En China, el Componente de Shenzhen cayó un 0,73% para finalizar el día en 11.701,94, y el Compuesto de Shanghái cayó un 0,28% para cerrar en 3.258,03. El índice Hang Seng de Hong Kong perdió un 0,17% en su última hora de negociación, y el índice Hang Seng Tech experimentó una pérdida similar, con una caída del 0,19%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,96%, cuando los inversores continúan monitoreando las perspectivas de inflación y de la economía, mientras consideran las perspectivas de la política de las 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 leves caídas, ya que los temores a una recesión contrarrestan las ganancias derivadas de los planes de Rusia para profundizar los recortes en el suministro de energía.

El oro se muestra estable, cerca de un mínimo de dos meses, luego que los datos económicos de EE.UU. avivaron los temores que la Reserva Federal implementaría más aumentos en las tasas de interés para controlar la inflación.

La soja registra una leve ganancia, cuando EE.UU. enfrenta competencia por las exportaciones de suministros más baratos desde Brasil, mientras persiste la escasez de cultivos en Argentina por la sequía.

El dólar (índice DXY) se mantiene cerca de máximos de siete semanas, mientras los inversores evalúan los datos económicos de la semana pasada para definir cuándo alcanzarán su punto máximo las tasas de interés.

El yen muestra una leve suba, aun cuando el presidente entrante del BOJ, Kazuo Ueda, dijo que los beneficios de la política monetaria actual superan los costos, y destacó la necesidad de mantener las tasas de interés ultra bajas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

LIVE NATION (LYV) reportó ingresos en el cuarto trimestre de USD 4,29 Bn, un aumento de aproximadamente 60% YoY y superando la estimación de USD 3,6 Bn. El ingreso operativo ajustado fue de USD 97,8 M por debajo de los USD 106 M esperados.

EDISON INTERNATIONAL (EIX) informó ganancias básicas por acción de USD 1,15, superando la estimación de USD 1,09. La empresa también reiteró su objetivo de tasa de crecimiento de ganancias anuales compuestas del 5% al 7% para 2021-2025.

CARVANA (CVNA) informó una pérdida en el cuarto trimestre de USD 7,61 por acción, mayor que la pérdida prevista de USD 2,28 por acción. El minorista de autos usados generó ingresos de USD 2,84 Bn, por debajo de las expectativas de USD 3,1 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los pedidos de bienes duraderos y la venta de viviendas pendientes para enero.

ASIA: Se contrajo el indicador económico adelantado de Japón. Se publicarán la producción industrial y las ventas minoristas para enero.

PERÚ: En enero la economía habría registrado un crecimiento cercano al 0% como consecuencia de las protestas sociales y bloqueo de carreteras, según estimó el Departamento de Estudios Económicos del Scotiabank.

BRASIL: La inversión extranjera directa alcanzó su nivel más alto en enero en cinco años, según datos del banco central, totalizando en USD 6.900 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno y el FMI definen cambios en las metas de reservas (se anunciarían entre hoy y mañana). Bonos en dólares cerraron la semana en alza.

Los bonos soberanos en dólares terminaron las últimas tres ruedas con ganancias, en un marco en el que los inversores siguen atentos a la evolución de las reservas internacionales, la inflación, el déficit fiscal, la recompra de deuda y el potencial REPO que negociaría el Gobierno con bancos extranjeros.

Además, el mercado comienza a enfrentarse a un año electoral, donde empieza a estar presente la incertidumbre política sobre qué candidato de cada partido se postulará a presidente. El riesgo país se redujo en la semana 127 unidades (-6%) y se ubicó en los 1996 puntos básicos.

El Gobierno y el FMI están revisando los últimos números para definir las nuevas metas que tendrá el programa financiero con el organismo. Los objetivos trimestrales y anuales de acumulación de reservas, serán flexibilizados ante las dificultades que tendría el Poder Ejecutivo para cumplir las que cerraban a fines de marzo de 2023.

Sergio Massa envió un equipo a Washington para mantener la última ronda de negociaciones con el staff del Fondo, con la intención de definir el recalcule de metas de reservas del BCRA. Se habla que el desvío de la meta sería de USD 4.622 M a marzo de este año. Argentina podría tener un waiver por parte FMI. No se habría cumplido con la meta de déficit fiscal de enero.

La oficialización vendrá con la forma del comunicado tradicional que el staff técnico del FMI emite tras la finalización de la revisión del último trimestre de 2022 y previo a enviar al directorio su informe final para su consideración, lo que eso habilitaría después de su visto bueno a un desembolso de USD 5.400 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER manifestaron subas la semana pasada, atentos a los resultados de la licitación de títulos del Tesoro del viernes, y ante elevadas expectativas de inflación para los próximos 12 meses.

El Ministerio de Economía captó en la última licitación de febrero ARS 332.400 M a través de la colocación de cuatro bonos en pesos y un bono dolar linked, con vencimiento antes de agosto 2023 con lo que pagó los ARS 283.457 M que vencían, quedando así con un financiamiento extra de ARS 170.000 M para hacer frente a otros compromisos.

RENTA VARIABLE: Banco Patagonia (BPAT) ganó en el 4ºT22 ARS 7.956,9 M. El S&P Merval cayó 0,3% la semana pasada.

BANCO PATAGONIA (BPAT) reportó en el 4ºT22 una ganancia neta de ARS 7.956,9 M, que se compara con la utilidad del 4ºT21 de ARS 2.808,1 M. El banco finalizó el ejercicio 2022 con una utilidad neta de ARS 18.498,4 M, determinando un ROE de 16,4% y un ROA de 2,9%, frente a 11,4% y 1,8% del ejercicio 2021, respectivamente

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron la semana pasada en baja, ante la persistencia de la inflación norteamericana que llevaría a la Fed a prolongar la política de suba de tasas por más tiempo del estimado, el mercado local de acciones terminó con una ligera caída en las últimas tres ruedas.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en las últimas tres ruedas 0,3% para ubicarse en los 248.324,68 puntos, después de registrar un máximo de 250.301 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.465,3 M, marcando un promedio diario de ARS 3.155,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 24.196,2 M, dejando un promedio diario de ARS 8.065,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,9%, y Cresud (CRES) +4,4%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Transener (TRAN) -8,4%, Ternium Argentina (TXAR) -6,4%, Cablevisión Holding (CVH) -5,7%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en las últimas cinco ruedas con precios dispares. Sobresalieron al alza: BBVA Banco Francés (BBAR) +8,6%, Cresud (CRESY) +6,6% y Mercado Libre (MELI) +5,1%, entre las más importantes. En tanto, cayeron: Globant (GLOB) -5,8%, Despegar (DESP) -5,7% y Tenaris (TS) -3,3%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de acero aumentó 25,1% YoY en enero (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en enero una suba de 25,1% YoY al ubicarse en 442.400 toneladas. Esto representó una expansión de 0,6% respecto a diciembre 2022, cuando se produjeron 439.600 toneladas. Por su parte, la producción de hierro primario en enero de 2023 fue de 328.800 toneladas, resultando 0,5% mayor a la de diciembre de 2022 (327.300 toneladas) y 1,3% superior a la de enero de 2022 (324.600 toneladas).

La actividad industrial cayó en diciembre -1,1% YoY, pero creció 6,5% en 2022

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de diciembre una caída de -1,1% YoY, la primera caída interanual en 10 meses. En tanto, se registró una contracción de -3,2% en la medición desestacionalizada, revirtiendo la suba registrada el mes anterior. En 2022 la actividad industrial cerró con un incremento interanual de 6,5% y fue el segundo año consecutivo de crecimiento, luego de la fuerte caída de los años 2018-2019-2020.

Índice Líder registró suba de 2,78% MoM en enero

El Índice Líder (IL) registró una suba de 2,78% MoM durante enero, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo aumenta 0,22%. En términos interanuales, el IL aumenta 2,83% con respecto a enero de 2022 para la serie desestacionalizada y decrece 1,34% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 42,24%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron la semana pasada USD 325 M y finalizaron en USD 39.003 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana pasada ARS 2,78 (-0,8%) y se ubicó en los ARS 367,02 (el menor valor en dos semanas), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 87,6%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,19 (+0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 356,78, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 2,49 (+1,3%) y cerró en ARS 195,68 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió en las últimas tres ruedas ventas por USD 21 M. En lo que va de febrero el Central vendió USD 924 M.