



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, a la espera de datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq -0,3%), mientras los inversores se preparan para la publicación de los datos clave de inflación que se esperan para hoy (7,3% YoY y 0,5% MoM). Se espera que el índice general de enero alcance el nivel más alto desde 1982.

Las acciones de Disney suben casi un 8% en el pre-market, después que informara un aumento de las ganancias trimestrales y una duplicación de los ingresos de su división de parques, experiencias y productos de consumo. Uber ganó un 5,75% después de reportar un aumento en los ingresos, a pesar de los desafíos inducidos por ómicron.

Twitter, Coca-Cola y Kellogg están preparados para reportar ganancias antes de apertura del jueves. Expedia, Affirm y Zillow informarán después del cierre.

Cayeron fuertemente los inventarios de petróleo. Se aceleraría la inflación y se revertiría el déficit presupuestario federal para enero, y caerían las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, después de una tanda de ganancias corporativas, mientras los inversores globales esperan la última lectura de la inflación estadounidense.

Las principales empresas que reportaron sus ganancias trimestrales fueron Credit Suisse, Unilever, Siemens, Zurich Insurance, AstraZeneca, TotalEnergies y Societe Generale.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras los inversores esperaban la publicación de los datos de inflación al consumidor de EE.UU. El Banco de la Reserva de la India anunció que mantiene la tasa de recompra (la que el banco central usa para prestar a los prestamistas comerciales) sin cambios en 4%.

Las acciones de China Evergrande Group que cotizan en Hong Kong aumentaron más del 4%, ya que el desarrollador inmobiliario en crisis tiene como objetivo entregar 600.000 apartamentos en 2022, pero no esperaba una venta forzosa de sus activos para saldar sus deudas.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, mientras los inversores están atentos a los datos de inflación de EE.UU. que consolidarían las expectativas que la Fed aumente las tasas de interés en marzo.

El euro avanza levemente, después que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, intentara mantener las expectativas de las tasas de interés estables.

El yen cae, mientras la mejora del sentimiento de riesgo pesa sobre la demanda de activos de cobertura. Los comentarios dovish del BoJ también afectan negativamente a su desempeño.

El petróleo WTI registra un aumento, mientras los inversores esperan el resultado de las conversaciones nucleares entre EE.UU. e Irán que podrían aumentar los suministros de energía rápidamente a los mercados globales.

El oro opera con leve retroceso, mientras los inversores esperan los datos de inflación de EE.UU. que podrían ofrecer nuevas pistas sobre el ritmo del endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal.

La soja sube, alcanzando su nivel más alto desde junio pasado, al tiempo que las preocupaciones sobre las condiciones climáticas secas en América del Sur apuntalan al cultivo.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran leves alzas, ya que los inversores aguardan la publicación de los datos de inflación durante la jornada.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

CVS HEALTH (CVS) superó las expectativas en su informe de ganancias del cuarto trimestre, ya que la demanda de pruebas y vacunas para el Covid-19 en el hogar elevó las ventas generales de las tiendas. La cadena de farmacias administró más de 20 M de vacunas contra el Covid-19 en el período de tres meses, un salto significativo con respecto al número que proporcionó en cada uno de los dos trimestres anteriores.

ENPHASE ENERGY (ENPH) mostró ingresos récord para el cuarto trimestre y superó las expectativas tanto en los ingresos como en los resultados. La compañía ganó USD 0,73 por acción, en comparación con las estimaciones de USD 0,58. Los ingresos, por su parte, llegaron a USD 412,7 M, en comparación con las expectativas de USD 397 M.

THE CONTAINER STORE GROUP (TCS) informó que ventas de su tercer trimestre fiscal fueron un 3% más baja que las del mismo período del año anterior y que las ventas en línea cayeron un 36% en comparación con el año anterior. A pesar de esto, el minorista doméstico reportó ganancias mejores a las esperadas para el trimestre.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Ventas minoristas caen en diciembre, pero crecen un 1,4% en 2021. El desempeño anual superó el aumento del 1,2% visto en 2020, cuando la mayor economía de América Latina fue golpeada fuertemente por el Covid-19, pero quedó por debajo del avance del 1,8% de 2019.

MÉXICO: Inflación se desacelera en enero, pero la subyacente sigue creciendo. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en un 7,07% en enero desde el 7,36% de diciembre. Sin embargo, la inflación subyacente registró una variación del 6,21%, su mayor nivel en más de 20 años.

ECUADOR: Presidente ecuatoriano descarta recurrir a más financiamiento externo este año. Desde que el mandatario Guillermo Lasso asumió el poder en mayo del año pasado, ha recurrido a los organismos multilaterales por financiamiento para reactivar la economía del país y renegó un acuerdo crediticio por USD 6.500 M con el FMI. Sin embargo, no sería necesario recurrir a nueva deuda externa debido a que tiene asegurado ingresos por el aumento del precio del petróleo y una mejora en la recaudación de impuestos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen débiles, en medio de una suba del retorno del UST10Y a valores máximos de dos años

Los soberanos en dólares sumaron una rueda con mayoría de bajas, en medio de la incertidumbre por el devenir de la propuesta de acuerdo con el FMI y frente al contexto externo por la suba de los rendimientos de los Bonos del Tesoro de EE.UU. a valores máximos de dos años (por encima de 1,9%).

Los títulos en moneda extranjera continúan mostrando tasas de retorno muy elevadas (entre las más altas del mundo), y operan entre 18% y 28%. Esto no sólo encarece el financiamiento de Argentina si quisiera volver a los mercados voluntarios de deuda, sino también afecta al sector privado en caso de querer endeudarse.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,2% y se ubicó por debajo de los 1770 puntos básicos (en 1767 bps).

Según la prensa, el ministro de Economía, Martín Guzmán, participará en la próxima cumbre de finanzas del G20. De esta manera, el Gobierno continuará en la búsqueda de apoyo a nivel internacional para eliminar los sobrecargos en las tasas de interés de los países que están endeudados por encima de su cuota y también para la creación de un instrumento financiero que alivie a los países de ingresos bajos y medios.

Esta propuesta cuyo documento consensuado de solicitud al FMI fue realizado en la última cumbre, podría significar para la Argentina un ahorro de aproximadamente USD 1.000 M al año.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron ayer con pérdidas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cedieron -0,04% en promedio, en tanto los de larga duration bajaron -0,66% en promedio.

Hoy el Tesoro sale al mercado local en busca de ARS 20.000 M a través de la licitación de cuatro títulos en pesos, en lo que será su tercera licitación de deuda en pesos del año 2022. Se emitirán LELITES con vencimiento el 02 de enero. Se reabrirá la emisión de la LEDE S31Y2, de la LEDE S29L2, y de la LECER X21O2.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó por segunda jornada consecutiva y cerró por debajo de los 88.000 puntos

Contrariamente a la tendencia de las bolsas de EE.UU. que cerraron en alza, el mercado local de acciones mostró una jornada más con performance negativa, debido en parte a la baja de los tipos de cambio implícitos, y con la atención puesta en las próximas discusiones en el congreso del entendimiento alcanzado entre Argentina y el FMI para llegar a un acuerdo y renegociar la deuda con el organismo.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó el miércoles 0,9% y cerró en los 87.393,09 puntos, prácticamente en los mínimos registrados en forma intradiaria y lejos del máximo del comienzo de jornada.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 633,9 M (por debajo del monto del día previo), mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.732,7 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,3%, Mirgor (MIRG) -2,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,1% y Banco Macro (BMA) -2,1%, entre las más importantes.

Sólo cerraron con ganancias las acciones de: Cresud (CRES) +2,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,3%, Laboratorios Richmond (RICH) +0,9%, Loma Negra (LOMA) +0,5%, YPF (YPFD) +0,5% y Central Puerto (CEPU) +0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalió la acción de Mercadolibre (MELI) +7,8%, seguida por Cresud (CRESY) +3,0%, Globant (GLOB) +2,9%, Edenor (EDN) +2,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,2%, Adecoagro (AGRO) +2,1% y, entre otras. Entre las que cerraron en baja se encuentran: Central Puerto (CEPU) -2,01%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Costo de logística sube 2,4% MoM en enero
De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de los últimos meses en enero, tras registrar en el año 2021 una suba acumulada de 49%, el segundo incremento más alto de los últimos veinte años. Este nuevo aumento en el año produce un contexto económico caracterizado por una alta inflación minorista y mayorista, y también por una recuperación importante de la actividad económica.

M3 registró una suba de 1,1% MoM real en enero
De acuerdo al BCRA, el agregado monetario real (M3 privado) a precios constantes habría registrado en enero un aumento de 1,1% MoM. En la comparación interanual este agregado habría presentado un leve aumento del orden del 1,5%. En términos del Producto se ubicó en 18,5%, un registro levemente superior al promedio observado entre 2010 y 2019.

Venta de insumos para la construcción aumentó 3,9% YoY en enero
Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una baja del 0,88% desestacionalizada con respecto a diciembre. Sin embargo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 3,90% por encima de los registrados en enero del año anterior. La tendencia que venía manifestando el índice y la consolidación de los despachos se mantiene y eso se explica porque la construcción es el refugio de valor más elegido frente al proceso inflacionario en marcha.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron ayer USD 11 M y terminaron ubicándose en USD 37.230 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) mostró ayer una baja de 1,4% (-ARS 3,37) para cerrar en ARS 212,87, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 101,0%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 1,4% (-ARS 2,52) y terminó ubicándose en ARS 204,97, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 93,6%.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio de autor a la fecha de elaboración, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.