



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, después de las minutas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,6%, Dow Jones -0,5% y Nasdaq -0,7%), cuando los inversores analizan los informes de ganancias corporativas, las minutas de la Reserva Federal y los desarrollos en el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania. Funcionarios de la OTAN acusaron ayer a Moscú de aumentar el número de tropas en la frontera con Ucrania.

Los principales índices bursátiles se alejan de sus mínimos después de la publicación de las minutas de la reunión de enero de la Fed. El resumen mostró que la entidad monetaria está preparada para subir las tasas de interés y reducir su hoja de balance pronto, tal como ya esperaban los inversores.

Se incrementaron las ventas minoristas, el índice de producción industrial para enero y los inventarios de petróleo. Se reducirían los permisos e inicios de construcción de viviendas, las peticiones de subsidios por desempleo y el índice manufacturero de la Fed Filadelfia para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, ya que los inversores continúan monitoreando las tensiones geopolíticas en el este del continente, mientras analizan una gran cantidad de informes de ganancias corporativas en la región, cuando reportan Airbus, Nestlé, Standard Chartered, Commerzbank, Orange, Reckitt Benckiser y Kering.

Los inversores globales también están reaccionando a las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal publicadas el miércoles, que mostraron que los funcionarios dieron inicio a sus planes para aumentar las tasas de interés y eliminar sus activos de la hoja de balance del banco central.

Los mercados en Asia cerraron con disparidades, ya que los inversores continuaron monitoreando la situación en torno a Ucrania. La OTAN acusó el miércoles a Rusia de aumentar la cantidad de tropas en la frontera, un día después que Moscú afirmara que había comenzado a retirar algunas de sus unidades militares.

Por otra parte, las autoridades de Singapur anunciaron el miércoles planes para permitir viajes sin cuarentena para todos los visitantes vacunados cuando haya pasado la ola de contagios de la variante ómicron del Covid-19.

Aumentaron las importaciones, exportaciones y el déficit comercial de Japón en enero. Se publicará la inflación nacional.

El dólar (índice DXY) opera estable, después que un informe de noticias ruso sobre enfrentamientos armados aislados en el este de Ucrania hizo que los inversores se preocuparan por una guerra de más amplia escala.

La libra esterlina muestra un aumento, cuando se espera que el Banco de Inglaterra suba las tasas en otros 25 puntos básicos en su reunión de marzo por tercera vez consecutiva, hecho que no ocurría desde 1997.

El yen sube, cuando Japón registró su mayor déficit comercial en 8 años para un solo mes en enero, y eso sigue a la ampliación de la brecha comercial de Europa en diciembre a medida que aumentan los precios de la energía.

El petróleo WTI cae, ya que los inversores evalúan el impacto de las menores tensiones entre Rusia y Ucrania frente a un débil equilibrio entre la escasez de suministros mundiales y la recuperación de la demanda de combustibles.

El oro opera al alza, cerca de un máximo de 8 meses, ya que el dólar estadounidense y los rendimientos de los Treasuries cayeron después que las actas de la Reserva Federal mostraran una postura menos dura de lo temido.

La soja avanza, aunque se ve limitada ante las mayores posibilidades de lluvia para la próxima semana en el sur de Brasil y el norte de Argentina, después de las condiciones cálidas y secas registradas recientemente.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran bajas, ya que los inversores analizan las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal de enero y monitorean la evolución de la crisis entre Rusia y Ucrania.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLIED MATERIALS (AMAT) reportó ganancias de USD 1,89 por acción sobre ingresos de USD 6,27 Bn. Se esperaba una ganancia de USD 1,85 por acción sobre unos ingresos de USD 6.160 M.

CISCO SYSTEMS (CSCO) registró ganancias de USD 0,84 por acción sobre ingresos de USD 12.700 M en el segundo trimestre fiscal. Se esperaban ganancias de USD 0,81 por acción sobre ingresos de USD 12.650 M. La compañía también dio una perspectiva optimista para el resto de su año fiscal.

NVIDIA (NVDA) registró una ganancia de USD 1,32 por acción frente a los USD 1,22 esperados. Los ingresos también superaron las estimaciones. Sin embargo, la orientación del margen bruto del primer trimestre fue ligeramente inferior a lo esperado.

SHOPIFY (SHOP) informó ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. Sin embargo, el crecimiento de los ingresos para 2022 sería más lento que el 57% que logró en 2021.

LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: Economía colombiana crece más que lo esperado en 2021 y presionaría a más alzas de tasas. El dinamismo del año pasado que alcanzó un histórico 10,6% se comparó con una contracción de 7% en 2020 provocada por la crisis derivada de la pandemia. El mercado esperaba una expansión del Producto Interno Bruto (PIB) de un 10%. A su vez, la inflación acumuló hasta enero un 6,94% en términos anuales, más del doble que la meta puntual de largo plazo del Banco Central, de 3%, lo que obligaría a la institución a subir las tasas.

PARAGUAY: La sequía deja al país sin soja. El cuarto exportador mundial de soja enfrenta el peor escenario en una década, con una caída en la producción que podría llegar hasta un 50% respecto al ciclo anterior. Las industrias de la soja en Paraguay sólo podrán procesar el producto hasta mediados de año por la merma en la producción.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Cresud (CRES) colocó ONs dollar linked a 36 meses por USD 40,6 M

Los soberanos en dólares terminaron el miércoles en alza, estableciendo un rebote luego de la performance negativa de los últimos días, debido a las compras de oportunidad, mientras se aguarda por la aprobación en el Congreso de la propuesta de acuerdo con el FMI. El mercado tomó con tono positivo la reunión entre el Directorio del FMI para evaluar los avances del programa que está negociando con Argentina.

De esta manera, los títulos en moneda extranjera marcaron avances entre 0,8% y 3,2%. Resaltó la performance diaria del Global 2030 que se incrementó 1,6% y del Global 2029 con suba de 3,3%. Asimismo, se destaca el comportamiento positivo de +2,8% en el GD38D y de +2,3% por parte del AL35D.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, aseguró que el proyecto sobre el acuerdo con el FMI será enviado al Congreso por el Poder Ejecutivo con anexos que contendrán todos los documentos y detalles del entendimiento alcanzado con el organismo multilateral para reestructurar la deuda de USD 45.000 M.

Aún con esta performance diaria, los títulos en moneda extranjera continúan mostrando tasas de retorno muy elevadas (entre las más altas del mundo), y operan entre 18% y 28%. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,1% y se ubicó por debajo de los 1750 puntos básicos (en 1742 bps).

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron ayer en terreno positivo. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron +0,11% en promedio, en tanto los de larga duration subieron 0,31% en promedio.

CRESUD colocó ONs Clase XXXVI en dólares estadounidenses a ser suscriptas en pesos convertidos al tipo de cambio inicial (ARS/USD 106,4767), y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable a 36 meses de plazo (18 de febrero de 2025) con una tasa de interés del 2% nominal anual, por un monto nominal adjudicado de USD 40,6 M. Las ofertas alcanzaron los USD 45,6 M. Estas nuevas ONs devengarán intereses en forma semestral en las amortizaran al vencimiento.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió por segunda jornada consecutiva y cerró por encima de los 90.000 puntos

En una rueda en la que las bolsas norteamericanas estuvieron cargadas volatilidad mientras los inversores evalúan los próximos pasos a dar por parte de la Reserva Federal, el mercado local de acciones cerró en alza por segunda jornada consecutiva y quedó cerca de la zona de los 91.000 puntos.

En este sentido, el índice S&P Merval subió el miércoles 2,9% y cerró en los 90.577,55 puntos, prácticamente en los máximos registrados en forma intradiaria (90.775,96 unidades) y lejos del mínimo (87.991,58 unidades) del comienzo de jornada. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.257,9 M (por encima del monto del día previo), mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.201,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el miércoles fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +10,8%, Cablevisión Holding (CVH) +6,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,3%, YPF (YPFD) +6,0% y Central Puerto (CEPU) +4,9%, entre las más importantes. No obstante, solamente terminaron en baja las acciones de Laboratorios Richmond (RICH) -0,4% y Telecom Argentina (TECO2) -0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con Ganancias. Entre las principales tenemos: Banco BBVA Argentina (BBAR) +7,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,5%, YPF (YPFD) +6,0%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,0%, Banco Macro (BMA) +4,8%, Central Puerto (CEPU) +4,6%, Vista Oil & Gas (VIST) +4,5% y Grupo Supervielle (SUPV) +4,3%, entre las más importantes.

MIRGOR (MIRG) dio a conocer la recompra de 23.480 acciones propias a un precio promedio ponderado de ARS 3.431,61, por un monto total de ARS 8.057.431,80. Al día de hoy recompraron un total de 2.156.973 acciones que representa un 1,198318% del total de las acciones de la compañía.

GLOBANT (GLOB) reportará resultados corporativos luego del cierre de la rueda de hoy. El mercado espera un EPS de USD 1,02 e ingresos por USD 359,44 M.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de diciembre alcanzó el 64,4% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada de la industria alcanzó el 64,4%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Industrias metálicas básicas (80,9%), Refinación de Petróleo (79,2%), Sustancias y productos químicos (70,8%), Productos minerales no metálicos (70,2%), Papel y cartón (70,4%) y Productos alimenticios y bebidas (65,3%).

Consumo de servicios públicos se incrementó 10,7% YoY en noviembre (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 10,7% YoY en noviembre interanual, siendo la octava suba interanual consecutiva luego de romper su récord de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de octubre de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 1,7% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,2% en noviembre respecto al mes anterior.

Altos niveles de solvencia y liquidez para la banca local en 2022 según Moody's

La calificadora de riesgo Moody's dio a conocer que la solvencia y la liquidez del sistema bancario local se mantendría en niveles elevados durante 2022. La lenta recuperación de la demanda de crédito, las restricciones en el reparto de utilidades y el fortalecimiento de los márgenes financieros, en caso de consolidarse las subas de las tasas de interés serían las causas de este comportamiento, aunque la rentabilidad no está garantizada.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el miércoles USD 25 M y terminaron ubicándose en USD 37.305 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) mostró ayer una baja de 0,6% (-ARS 1,10) para cerrar en ARS 211,39, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 98,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 0,8% (-ARS 2,82) y terminó ubicándose en ARS 203,93, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 91,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el miércoles 11 centavos a ARS 106,58 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA sumó USD 5 M a través de su intervención en el mercado de cambios, siendo la decimoprimer jornada consecutiva sin vender acciones.

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 presuman confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, 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 impositiva 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.