



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leves subas, recuperándose de la caída previa

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves subas (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,4% y Nasdaq +0,1%), por lo que Wall Street parece recuperarse de la rueda bajista previa, mientras los operadores analizan los últimos comentarios sobre el aumento de tasas de interés del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

Powell prometió tomar las "medidas necesarias" para frenar la inflación, menos de una semana después que la Fed subiera las tasas por primera vez desde 2018. Además dijo que "la inflación es demasiado alta" y agregó que las tasas podrían aumentar más de los 25 puntos básicos aprobados anteriormente si es necesario.

El mercado aumentó sus expectativas de subas de tasas tras los comentarios. Goldman Sachs elevó el lunes su pronóstico al alza de 50 puntos básicos en cada una las reuniones de la Fed de mayo y junio. Por otra parte, los inversores continúan observando la situación en Europa del Este, y el presidente Joe Biden dijo que el presidente ruso, Vladimir Putin, está "contra la pared" mientras las conversaciones con Ucrania se acercan a un punto muerto.

Las principales bolsas de Europa operan con alzas, mientras los inversores continúan monitoreando la guerra en Ucrania y las novedades económicas en EE.UU. Las conversaciones de paz entre Moscú y Kiev no avanzan. El lunes, Ucrania se negó a entregar la ciudad portuaria de Mariupol a las fuerzas rusas tras un ultimátum de Moscú.

Los operadores del mercado también están monitoreando la evolución de la subvariante de ómicron a medida que se propaga por Europa, junto con uno de los peores brotes de Covid-19 en China desde 2020.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, cuando el índice Hang Seng de Hong Kong lideró las subas entre los principales mercados de la región. Las acciones de Alibaba que cotizan en Hong Kong aumentaron un 11,2% después que anunciara un aumento de su programa de recompra de acciones de USD 15 Bn a USD 25 Bn.

Mientras tanto, las acciones de China Eastern Airlines en Hong Kong cayeron un 2,55% después que un avión de pasajeros Boeing 737 de la aerolínea se estrellara en el sur de China el lunes.

El petróleo WTI opera estable, ya que los miembros de la Unión Europea discrepan sobre un posible embargo petrolero a Rusia, aunque los persistentes riesgos de interrupción del suministro sostienen al precio.

El oro cae levemente, mientras el enfoque agresivo del jefe de la Reserva Federal de EE.UU. para abordar la creciente inflación elevó los rendimientos de los bonos del Tesoro.

La soja muestra ganancias, aun cuando Brasil había cosechado el 69% de la cosecha de soja 2021/22 hasta el jueves pasado, frente al 59% alcanzado en el mismo período del año pasado.

El dólar sube levemente, mientras los inversores analizan los comentarios agresivos del presidente de la Fed, Jerome Powell, y de otros funcionarios del banco central esta semana para definir el futuro de la política monetaria.

El yen cae a mínimos de seis años frente al dólar, ya que el Banco de Japón parece cada vez más aislado al sostener su postura de política monetaria moderada en un contexto de creciente inflación global.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben, cuando los inversores analizan los comentarios de Powell sobre las subas de tasas de interés. El rendimiento a 10 años alcanzó su máximo nivel desde 2019.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

BERKSHIRE HATHAWAY (BRK) compraría la compañía de seguros Alleghany por USD 11.600 M en efectivo, o USD 848,02 por acción. La compañía operará como una subsidiaria independiente del conglomerado con sede en Omaha, Nebraska.

TESLA (TSLA) fue calificado positivamente por Jefferies, que mantuvo su calificación en comprar. Sin embargo, la compañía redujo su precio objetivo a USD 1.250 desde USD 1.400, argumentando un entorno macro y geopolítico más arriesgado.

ANAPLAN (PLAN) llegó a un acuerdo con la firma de capital privado Thoma Bravo, que comprará la compañía de software comercial por USD 10.7 Bn, o USD 66 por acción, en efectivo. Thoma Bravo planea usar Anaplan como plataforma para futuras adquisiciones.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Nueva encuesta sigue dando a Lula como ganador de las elecciones de octubre. El sondeo realizado por el Instituto FSB (que fue hecho a pedido del banco BTG, fundado por el actual ministro de Economía, Paulo Guedes) mostró que Lula tiene 43% de las intenciones de voto. Bolsonaro, del Partido Liberal, tiene 29%, y bastante más atrás vienen Ciro Gomes, del Partido Democrático Laborista, con 9%, y el exjefe Sergio Moro, de Podemos, con 8%.

CHILE: Gobierno presenta un proyecto que busca regular el precio del combustible. El proyecto buscaría duplicar a USD 1.500 M los recursos de un fondo que estabiliza los precios de los combustibles, tras un alza de cerca de un 20% del valor internacional del petróleo desde que comenzó la invasión rusa a Ucrania.

PERÚ: S&P rebaja la calificación crediticia del país por el estancamiento político que atraviesa. La agencia rebajó a "BBB" la calificación del país andino y advirtió que la crisis política probablemente seguirá erosionando la confianza empresarial.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Guzmán viaja a Francia para renegociar deuda con el Club de París

Los bonos en dólares cerraron la jornada de ayer con precios mixtos, en un marco en el que los inversores esperan que el FMI apruebe el acuerdo para renegociar la deuda. Además, la atención está puesta en la evolución de los mercados globales, que ayer se manifestaron en baja frente al conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, donde las negociaciones por el fin de la guerra no tuvieron demasiados avances.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina apenas se incrementó 0,1% y se ubicó en los 1791 puntos básicos.

Mientras se aguarda la aprobación final del acuerdo por parte del Fondo, el Ministro de Economía Martín Guzmán viajará hoy a Francia para retomar un nuevo entendimiento con el Club de París por la deuda de USD 2.000 M con la que se había acordado en junio de 2021 un puente de tiempo hasta el 31 de marzo de este año.

La propuesta preliminar de Guzmán es tener un acuerdo a 7 años, con un período de 2 años de gracia, con una tasa de interés de 1% en los primeros 24 meses y luego una de 1,5%, frente al 9% que se disparó por el acuerdo firmado con Kilfollon en 2014 por no tener un acuerdo con el FMI.

Por otro lado, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) cerraron ayer con precios mixtos, en un marco en el que los inversores se mantuvieron con la mirada puesta en las medidas a implementar por el Gobierno para frenar la elevada inflación. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron +0,5% en promedio, en tanto los de larga duration perdieron -0,1% en promedio.

Para evitar que el precio internacional de los granos se traslade al mercado interno, el Gobierno creó un fideicomiso del trigo para retrotraer los precios a los niveles de febrero. El ministro de Desarrollo Productivo, Matías Kulfas, aseguró que los productores de trigo no se verán afectados ya que recibirán una compensación que será financiada con otra medida establecida por el Ejecutivo: el reestablecimiento de los dos puntos porcentuales adicionales de retenciones a productos derivados de la soja, que habían sido quitados por esta misma gestión.

Kulfas dijo también que el Gobierno fijará precios de referencia para tres productos de la canasta básica: pan, fideos y harina, a valores de febrero. Además, le pedirán a la industria y a los supermercados retrotraer precios de algunos productos, que sólo en dos semanas tuvieron subas de más 20%.

Recordemos que hoy el Ministerio de Economía licitará Letras y Bonos en pesos por un valor mínimo nominal de ARS 45.000 M. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas, y la liquidación de los títulos recibidos y adjudicados en primera y segunda vuelta se efectuará el día viernes 25 de marzo de 2022 (T+2).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana en alza, contrario a la tendencia de los mercados externos

La bolsa local cerró el lunes con ganancias, a la espera de la aprobación del directorio del FMI del acuerdo para la renegociación de la deuda con el organismo. Esto sucedió en un marco en el que los principales mercados globales cerraron en baja, después que el presidente de la Fed, Jerome Powell, insinuara un endurecimiento más agresivo de la política monetaria de lo que se había anticipado.

De esta manera, el índice S&P Merval ganó el lunes 1,1% y cerró en los 90.041,05 puntos, apenas por debajo del máximo intradiario de 90.989 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA, alcanzó los ARS 1.509,6 M, ubicándose por encima del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 2.622,5M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +5,1%, Pampa Energía (PAMP) +3,3% y Cresud (CRES) +2,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) -3%, Central Puerto (CEPU) -2,1%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,8%, Transener (TRAN) -0,4% y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con alzas. Sobresalieron las acciones de: Vista Oil & Gas (VIST) +6,6%, Tenaris (TS) +4,8%, Adcoagro (AGRO) +4,6%, YPF (YPF) +4,3%, Edenor (EDN) +3,8%, y Ternium (TX) +3,1%, entre otras. Sin embargo, cayeron: Mercado Libre (MELI) -2,7%, Globant (GLOB) -1,3%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1,2% y Central Puerto (CEPU) -1,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Argentina reportó en febrero un déficit fiscal primario de -ARS 76.284 M

Argentina reportó en febrero un déficit fiscal primario de -ARS 76.283,5 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 61,5% YoY para totalizar los ARS 846.030,7 M, al tiempo que el gasto primario exhibió un crecimiento interanual del 70,0%. A su vez, los ingresos ligados a la actividad económica, como el IVA neto de reintegros (+ ARS 59.461,8 M; +66,6% YoY) y los Créditos y Débitos (+ ARS 42.267,1 M; +122,8% YoY) una vez más exhibieron un crecimiento por encima del nivel de precios. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 136.898,8 M.

Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 66,4% YoY

Según el INDEC, en el 4ºT21 la facturación de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 161.359,8 M, lo que representa un crecimiento de 66,4% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 64,6% en la facturación de producción nacional y de 70,9% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 63,0% en las ventas al mercado interno y de 80,2% en las exportaciones.

Ocupación hotelera aumentó 106,1% YoY en enero

Las pernoctaciones en hoteles aumentaron 106,1% YoY en diciembre debido a un incremento del 234,7% en los residentes de Argentina, según el INDEC. Asimismo, las pernoctaciones de turistas extranjeros crecieron 900,7%. Por su parte, el total de viajeros hospedados fue 1.826.486, tuvo una variación positiva de 96,9% respecto al mismo mes del año anterior. La cantidad de viajeros residentes aumentó 88,3% y la de no residentes aumentó 766,7%. El 94,4% del total de los viajeros hospedados fueron viajeros residentes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 5 M y finalizaron en USD 37.018 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros terminaron el lunes en alza, extendiendo la tendencia alcista de la semana pasada. Así, el dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 1,2% y se ubicó en los ARS 197,90, dejando una brecha con la cotización del oficial de 79,75%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó 1,4% a ARS 197,90.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió en el inicio de la semana 27 centavos a ARS 109,97 (vendedor), en un marco en el que el BCRA tuvo que vender USD 49 M, mostrando su tercera rueda con saldo negativo.

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 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 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.