



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, pero con los principales índices próximos a máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves bajas (S&P 500 -0,1%, Nasdaq -0,2%, Dow Jones -0,1%), después de que los principales índices cerraron en máximos históricos.

Mientras tanto, el rendimiento de los Treasuries a 10 años superó el 1,30% ayer, máximo de un año. Las tasas más altas podrían impulsar a los inversores a rotar de acciones a bonos, al tiempo que ejercerían presión sobre sectores del mercado, incluido la tecnología, que se han beneficiado del entorno de tasas bajas.

En el frente de resultados trimestrales, Hilton, Owens Corning, Wingstop, Analog Devices y Nabors reportarán hoy.

Mejóro el índice manufacturero Empire State en febrero más de lo previsto. Aumentarían las ventas minoristas y se desaceleraría la producción industrial en enero.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, mientras los inversores monitorean el aumento de los rendimientos de los bonos y las perspectivas de inflación en EE.UU.

Por otra parte, Kering, Rio Tinto y British American Tobacco presentaron informes de resultados hoy.

La inflación del Reino Unido se mantuvo estable en enero.

Los mercados en Asia operaron dispares, con las acciones de Taiwán liderando las alzas, ya que los inversores monitorean los rendimientos de los bonos de EE.UU. luego del aumento reciente.

Los mercados en China permanecieron cerrados por las vacaciones del Año Nuevo Lunar.

Se aceleraron las exportaciones y se moderó la caída de las importaciones de Japón en enero, aunque se revirtió el superávit comercial.

El dólar (índice DXY) opera en alza, ya que aumentaron los rendimientos de los bonos estadounidenses ante las perspectivas de una mayor recuperación económica y una posible aceleración de la inflación.

El euro muestra un retroceso, como contrapartida de la suba del dólar, aunque su caída fue moderada debido a los sólidos datos de la confianza económica alemana.

La libra esterlina sufre una caída, aunque opera en su nivel más alto desde abril de 2018, gracias a las sólidas perspectivas económicas locales.

El petróleo WTI registra ganancias (alcanzando máximos en 13 meses), aunque el impulso de las interrupciones del suministro en EE.UU. por una ola polar se vio limitado por las expectativas de que la OPEP+ aliviaría sus restricciones de producción en abril.

El oro opera en baja, presionado por la suba del dólar y de los rendimientos de los US Treasuries, cayendo a su menor nivel en dos semanas.

La soja muestra un sesgo alcista, aunque el clima frío en EE.UU. aviva las preocupaciones sobre posibles pérdidas de cosechas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen sin cambios, luego de las subas recientes, en medio de las expectativas sobre un posible aumento de la inflación.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran cambios significativos, en línea con los US Treasuries.

APPLE (AAPL), SPOTIFY (SPOT): Junto a otros proveedores de servicios digitales (DSP) han pagado casi 424 millones de dólares al Colectivo de Licencias Mecánicas (MLC), según afirmó la organización sin ánimo de lucro en un comunicado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Hoy los bonos retoman operaciones locales tras feriado de carnaval

BONOS: Los bonos en dólares en el exterior se manifestaron con pérdidas en las primeras dos ruedas de esta semana, en un contexto en el que los inversores siguen atentos a las negociaciones de cara al alcance de un acuerdo de facilidades extendidas entre el Gobierno y el FMI.

Pero además, la falta de un plan económico para reactivar la actividad sigue siendo uno de los principales drivers que impacta negativamente sobre el precio de los títulos.

Martín Guzmán, afirmó que busca tener cerrado el trato antes de encarar un arreglo con la deuda del Club de París en mayo. Para eso, tiene pensado viajar a Washington en las próximas semanas con el plan de entablar conversaciones tanto con la directora del Fondo, Kristalina Georgieva, como con la secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen

Las tasas de los principales títulos públicos en dólares se mantienen elevadas. Los rendimientos de los bonos globales muestran tasas de 16,06% en promedio, mientras que los bonos bajo ley argentina muestran retornos de 17,72% en promedio. Así la curva se sostiene con pendiente negativa.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió la semana pasada 1,9% y se ubicó el viernes en los 1.461 puntos básicos. Ayer se mantuvo estable y se mantuvo en el mismo nivel.

Los bonos en pesos (en especial los ligados a la inflación) manifestaron ganancias en la semana. Según el IAMC, los bonos de corta duration subieron en promedio 1,9%, en tanto los de larga duration ganaron 3,9% en promedio.

El Tesoro Nacional consiguió un ratio de refinanciamiento del 115% en enero, al totalizar un financiamiento neto de unos ARS 33.084 M, en el marco del proceso de reconstrucción del mercado de deuda pública en pesos, en la cual se destacaron la colocación de bonos convencimiento en septiembre de 2022 y marzo de 2023.

RENTA VARIABLE: Acciones argentinas ADRs iniciaron la semana con mayoría de subas

Luego que el pasado lunes no hubo mercados en EE.UU por el feriado del Día de los Presidentes, las acciones argentinas ADRs que cotizan en Nueva York manifestaron mayoría de subas el martes, en un marco en el que en Argentina no hubo actividad bursátil por los feriados de carnaval.

Esto se dio a pesar que los mercados internacionales se manifestaron en su mayoría en baja frente a la incertidumbre por el potencial acuerdo fiscal en EE.UU., así como la evolución en el corto plazo del COVID-19 y el progreso en el proceso de vacunación a nivel global.

Las acciones que más subieron en el segundo día de la semana fueron las de Vista Oil & Gas (VIST) +8,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +7,7%, Cresud (CRESY) +7,1%, Tenaris (TS) +5,3%, Banco Macro (BMA) +4,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,3%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,3%, entre otras.

Sin embargo, se mostraron en terreno negativo las acciones de. IRSA (IRS) -1,8%, Telecom Argentina (TEO) -0,8%, Mercado Libre (MELI) -0,2% y Corporación América (CAAP) -0,2%, entre las más importantes.

Por su lado, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 0,8% y cerró en los 51.466,21 puntos, cerca del mínimo semanal de 51.052 unidades.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Loma Negra (LOMA) +6,8%, YPF (YPFD) +6,7% y Ternium Argentina (TXAR) +3,9%, entre otras.

Sin embargo, registraron performance negativo en la semana: Cablevisión Holding (CVH) -7,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) -5,3% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,9%, entre las más importantes.

Vista Oil & Gas, se convirtió en el segundo productor de petróleo no convencional de Vaca Muerta, con una producción diaria de 15.278 barriles de shale oil, registrada en diciembre del año pasado y en solo tres años de operación. En ese sentido, la compañía registró un incremento del 20% de la producción con respecto al trimestre anterior, impulsado en parte por la puesta en producción de cuatro nuevos pozos en el mes de diciembre.

Indicadores y Noticias locales

Índice de Condiciones Financieras mejoró en enero 2,6 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) mejoró ligeramente 2,6 puntos mensuales en enero hasta alcanzar un nivel de -69,6 puntos. Así, el ICF generó su tercera mejora consecutiva. En esta ocasión las condiciones domésticas jugaron a favor pasando de -95 a -91,5 y las condiciones externas se deterioraron apenas pasando de 22,8 a 21,8, su sexto mes consecutivo en terreno positivo. Pese a la mejora, el ICF no consigue salir de la zona de stress, aunque quedó lejos de la marca de abril cuando se ubicó en -278 puntos.

Actividad industrial se incrementó cerca de 5% en enero

Según el CEP XXI, la actividad industrial se incrementó cerca de 5,0% YoY en enero en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. La mejora estuvo impulsada por Siderurgia que se incrementó 47% interanual en enero, seguida por cemento (+19% YoY) y automotriz (17% YoY).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron en la semana USD 196 M, principalmente por las compras del BCRA. Así, las reservas se ubicaron el pasado viernes en USD 39.370 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación terminó la semana en alza. De esta forma, el dólar implícito, cerró el viernes en los ARS 151,61, acumulando en la semana una suba de 2,4% y dejando una brecha con la cotización del mayorista de 71,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana -1,3% y cerró en los ARS 147,65, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 66,8%.

En el segmento mayorista el tipo de cambio subió 54 centavos en las últimas cinco ruedas y cerró el viernes en ARS 88,54 (para la punta vendedora).

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.