



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, a la espera de novedades por los estímulos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,5%, Nasdaq -0,8%, Dow Jones -0,3%), antes de la publicación de las peticiones de subsidios por desempleo, un indicador clave del mercado laboral.

Estos datos se publican cuando las empresas estadounidenses culminan una fuerte temporada de presentación de resultados y los legisladores en Washington negocian otra tanda de estímulos.

Aumentaron las ventas minoristas más de lo previsto y se desaceleró la producción industrial en enero. Caerían los permisos de construcción y el inicio de viviendas. Caerían las peticiones de subsidios por desempleo, el índice manufacturero de la Fed Filadelfia de febrero y los inventarios de crudos semanales.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, mientras los inversores monitorean la presentación de ganancias corporativas clave de la región (incluidos Airbus, Credit Suisse, Barclays y Daimler) y los datos laborales de EE.UU.

Por otra parte, Air France KLM, Orange, Carrefour, Bouygues, Valeo, EDF, Moncler y Nestlé presentan informes de resultados hoy.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia operaron dispares, con las acciones de China continental retomando sus actividades después de las vacaciones por el Año Nuevo Lunar.

Por otra parte, la tasa de desempleo de Australia disminuyó al 6,4% en enero, según estimaciones ajustadas de la Oficina de Estadísticas del país. Eso se compara con la tasa de desempleo de diciembre del 6,6%.

Se conocerá la inflación de enero, junto con los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón en febrero.

El dólar (índice DXY) opera en baja, producto de una toma de ganancias ante las perspectivas de una rápida recuperación económica respecto a la mayoría de sus pares.

El euro muestra un avance, como contrapartida del retroceso del dólar, aunque su suba es moderada debido a las expectativas de un pronto lanzamiento de estímulos fiscales en EE.UU.

El yen registra subas luego de caer a su menor valor en 5 meses, presionado por las sólidas perspectivas económicas en EE.UU. y los mayores rendimientos de los US Treasuries como activos de cobertura.

El petróleo WTI permanece estable, mientras las interrupciones del suministro en EE.UU. por una ola polar en Texas impulsaron a la cotización hasta sus máximos en 13 meses.

El oro se mantiene estable, presionado por la suba del dólar y de los rendimientos de los US Treasuries (ante la mejora de las expectativas económicas), cayendo a su menor nivel en dos meses.

La soja muestra una caída, aunque el clima frío en EE.UU. aviva las preocupaciones sobre posibles pérdidas de cosechas. Los inversores aguardan la publicación de las estimaciones del USDA.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen sin cambios, con los operadores esperando la publicación de los datos semanales de solicitudes de desempleo para definir posiciones.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves alzas.

Repsol (MC:REP): Obtuvo un resultado neto ajustado de 600 millones de euros en el ejercicio 2020, en el que presentó su nuevo Plan Estratégico para impulsar su transformación y lograr el objetivo de ser cero emisiones netas en 2050, según ha informado este jueves la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fondos de Inversión presionan para que Gobierno llegue a un pronto acuerdo con el FMI

BONOS: Los bonos en dólares que operan en el exterior volvieron a finalizar ayer en baja, en un contexto de incertidumbre por el devenir macroeconómico local en momentos en el que los inversores siguen de cerca las negociaciones entre el Gobierno y el FMI por un acuerdo de facilidades extendidas.

La serie de bonos globales emitidos tras la reestructuración acumulan una baja promedio del 8% en lo que va del año, a pesar del optimismo para los mercados emergentes en general y la tendencia al alza en los precios de la soja.

Se suma a esto, la falta de un plan para reactivar la economía doméstica que continúa afectando a los títulos públicos.

Es importante destacar el pronunciamiento del Grupo Ad Hoc de los fondos de inversión, en el cual advirtieron precisamente por la caída de cotizaciones de los títulos que recibieron tras el canje y reclamaron que el Gobierno no demore en llegar a un acuerdo con el FMI, ya que asumen que este podría aportar estabilidad a la deuda argentina.

Asimismo, impactan sobre la performance de los bonos las declaraciones hechas por el negociador argentino ante el FMI, Sergio Chodos, dando a conocer que preferiría que el problema de la deuda con el fondo se resuelva antes de mayo, pero esa no es la prioridad, en momentos donde el mensaje del organismo frente a la pandemia es que gasten los países ricos y que ahorren los pobres.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,6% y se ubicó en los 1.484 puntos básicos.

Los bonos en pesos (en especial los ligados a la inflación) manifestaron pérdidas en la jornada anterior. Según el IAMC, los bonos de corta duration cayeron en promedio 1,3%, en tanto los de larga duration perdieron 3,7% en promedio.

LELIQ: El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 27 días por un monto de ARS 242.912 M (vencían ARS 289.646 M), a una tasa de 38% anual.

YPF desistió de emitir un bono por USD 100 M para robustecer su caja, con lo cual buscaba aprovechar el impulso del canje para aspirar fondos del mercado, pero el 12% de tasa anual que estaban aspirando en el mercado les pareció excesivo en este contexto.

Asimismo, para hoy a las 12:00 pm, la Juez Preska convocó a YPF, el Gobierno argentino, Burford Capital y a las empresas Petersen a participar en una audiencia, para abordar el caso de expropiación de YPF y el proceso de Discovery que viene muy lento.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 1,8% en su primer día de operatoria en la semana

Luego del cierre del mercado local tras dos días de feriado por carnaval, su reapertura estuvo marcada por registrar performance positivo a contramano de los mercados internacionales influenciados por el comunicado de la Fed dando a conocer que la economía no está ni cerca de los niveles prepandémicos.

En este contexto, el mercado local de acciones finalizó la jornada del miércoles en terreno positivo, impulsadas por las acciones del sector energía y financiero en un movimiento de ajuste en los precios luego de los dos días sin actividad bursátil local.

De esta manera, el índice S&P Merval cerró ayer con una suba de 1,8% respecto al viernes y se ubicó en los 52.386,59 puntos, después de registrar un máximo valor intradiario de 52.646,46 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 1.038,1 M, un 31% más respecto al promedio diario de la semana pasada. Asimismo, en Cedears se negociaron el miércoles ARS 2.355 M.

Indicadores y Noticias locales

Canasta Básica Total y Alimentaria aumentaron 39,8% y 44,0% en enero

La Canasta Básica Total (CBT) registró en enero un aumento de 4,2% MoM y 39,8% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 56.459. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +4,6% MoM al tiempo que registró una suba de 44,0% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 23.722 mensuales.

Recaudación tributaria habría registrado crecimiento de 5,2% real en enero

Según la UNDAV, la recaudación tributaria se incrementó 46,6% YoY en términos nominales. De esta forma, enero arrojó un incremento del 5,9% en términos reales convirtiéndose en el quinto mes consecutivo con este comportamiento, luego que en septiembre del año 2020 se registró un crecimiento de 5,2% y se consolidó en octubre, noviembre y diciembre, con 4,9%, 0,6% y 1,4% respectivamente.

AFIP reglamenta obligatoriedad en registros de alquileres

De acuerdo a la Resolución 4933, la AFIP reglamentó el régimen de registración de locación de Inmuebles, que establece la obligación de informar todo tipo de contratos de alquiler incluidos inmuebles urbanos, comerciales y arrendamientos rurales y que establece sanciones para quienes no lo cumplan. Se trata de una reglamentación vinculada con la Ley 27.551 que establece las obligaciones del Régimen de Registración de Contratos de Locación de Inmuebles entra en vigencia a partir del 1° de marzo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 31 M y finalizaron en USD 39.401 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró en baja el miércoles después de una semana en alza, acercándose así del dólarionario. De este modo, el dólar implícito bajó ARS 3,68 a ARS 147,93, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 66,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 4,18 a ARS 143,47, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 61,3%. De esta manera, las brechas respecto del oficial mayorista descendieron a su nivel más bajo desde el 15 de septiembre de 2020, en sintonía con la intervención oficial mediante venta de bonos.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó 40 centavos a ARS 88,94 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA volvió a comprar divisas y ya sumó más de USD 400 M a las reservas en lo que va de febrero.

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 informaciones se presumen no 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 resultado. 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.