



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, luego que Yellen abogara por los estímulos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,2%, Nasdaq +0,3%, Dow Jones +0,2%), después de que la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijera que todavía se necesita un gran paquete de estímulos por el Covid-19 para una recuperación económica completa en EE.UU., pudiendo ayudar al país a volver al pleno empleo en un año.

Aumentaron los permisos de construcción pero cayó el inicio de viviendas en enero. Se incrementaron las peticiones de subsidios por desempleo, mientras que se redujeron el índice manufacturero de la Fed Filadelfia de febrero y los inventarios de crudos semanales. Se conocerán los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios en febrero, al tiempo que se reducirían las ventas de viviendas usadas.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, mientras los inversores monitorean el aumento de los rendimientos de los bonos en EE.UU. (que limitan las subas en los principales índices globales), la publicación de resultados corporativos y analizan una serie de datos económicos clave de la región.

Por otra parte, el regulador de Alemania declaró el jueves que la vacuna AstraZeneca- Oxford era "altamente efectiva" y dijo que los efectos secundarios negativos son de corta duración.

Mejoraron los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en febrero (dato preliminar). Cayeron fuertemente las ventas minoristas del Reino Unido en enero.

Los mercados en Asia operaron dispares, luego de las caídas nocturnas observadas en los principales índices de Wall Street. Los inversores temen que los rendimientos de los bonos tienden a aumentar porque los bancos centrales dejarían de intervenir y reducirían sus compras de activos por las mayores expectativas de inflación.

Sin embargo, para que el mercado extienda su rally alcista, las expectativas de un mayor estímulo fiscal y una reapertura económica total deben convertirse en realidad.

Se moderó la inflación de enero. Mejoró el índice PMI Markit manufacturero, pero cayó el PMI servicios de Japón en febrero.

El dólar (índice DXY) opera en baja, cuando los datos decepcionantes del mercado laboral de EE.UU. afectaron al optimismo por una rápida recuperación económica tras la pandemia.

La libra esterlina muestra un leve avance, habiendo alcanzado un máximo de casi tres años, por encima de USD 1,40, en medio del agresivo programa de vacunación llevado a cabo en Gran Bretaña.

El yen registra un rebote luego de caer a su menor valor en 5 meses, aunque sigue presionado por los mayores rendimientos de los US Treasuries ante el incremento de las expectativas inflacionarias.

El petróleo WTI sufre una caída, mientras los operadores evalúan el impacto del cierre de las refinerías tras una ola polar en el sur de EE.UU., por lo que tomará tiempo reactivar las operaciones y reducir la demanda de crudo.

El oro observa un leve retroceso, cayendo a su nivel más bajo en casi tres meses y encaminándose a su peor semana desde noviembre, ya que los mayores rendimientos de los Treasuries mermaron el atractivo del metal.

La soja muestra ganancias, rebotando tras las pérdidas previas, mientras las últimas estimaciones del USDA dan cuenta de una posible siembra récord tras el rally alcista de los últimos meses.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves alzas, en medio de las preocupaciones sobre la posibilidad de observarse una mayor inflación.

Los rendimientos de los bonos europeos marcan leves incrementos, en línea con los US Treasuries.

ALLIANZ (ALVG)::La aseguradora alemana obtuvo el año pasado un beneficio neto atribuido de 6.800 millones de euros, un 14% menos que un año antes, por la crisis de la COVID-19. Allianz informó hoy que el resultado operativo empeoró el pasado ejercicio hasta casi 10.800 millones de euros, un descenso del 9,3%, incluido el impacto negativo de 1.300 millones de euros por la pandemia de la COVID-19.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos operaron dispares en la plaza externa

BONOS: Los soberanos en dólares que cotizan en la plaza externa cerraron dispares el jueves, destacándose la debilidad que vienen registrando estos instrumentos financieros en lo que va de año y con la mirada puesta en las negociaciones entre Argentina y el FMI para alcanzar un acuerdo de facilidades extendidas.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 1476 puntos básicos, disminuyendo 0,5% respecto al día previo.

Las paridades de los bonos en moneda extranjera se mantienen entre 32% y 40%, con retornos para los bonos globales de 16,3% en promedio y de 17,8% (en promedio) para los nuevos Bonar. De esta manera, la curva de rendimientos se sostiene con pendiente negativa.

La falta de un plan económico para reactivar la actividad es uno de los principales drivers que sigue impactando negativamente sobre el precio de los títulos.

En este sentido, el grupo Ad Hoc de los fondos de inversión acreedores de la deuda argentina, sugiere que podrían anclarse las políticas alrededor de un marco macroeconómico consistente, con el apoyo del FMI.

Se destacan de esta manera las declaraciones de voceros oficiales del ente multilateral, dando a conocer que han tenido discusiones constructivas con las autoridades del gobierno argentino mientras trabajan en la elaboración de su plan económico.

Sin embargo, es importante recordar las recientes declaraciones de la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva quien dio a conocer que llegar a un acuerdo antes de mayo requerirá más esfuerzos de ambas partes.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), terminaron la rueda del jueves en baja, ante la promesa de un menor ritmo de aumento del dólar oficial para contener la inflación que ha venido realizando en los últimos días el ministro de Economía, Martín Guzmán.

RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia de las bolsas de EE.UU., el S&P Merval cerró con una baja de 1,1%

Mientras las bolsas norteamericanas registraron caídas por el temor de los inversores y tras el aumento de las solicitudes por desempleo y la suba del rendimiento de los bonos del Tesoro que presagian una mayor inflación., el mercado local de acciones terminó el jueves con mayoría de bajas afectada por la baja de los dólares financieros a pesar del incremento importante en las acciones del Grupo Supervielle.

Este salto de cotización de las acciones de Grupo Supervielle, que antes del mediodía se dispararon 59% en Wall Street, hasta los USD 3,46, su precio más alto desde el 10 de enero del año pasado provocó la configuración de distintas especulaciones alrededor de este avance.

Las versiones que circularon para explicar la performance de la acción van desde una propuesta de compra por parte de capitales brasileños, pasando por la emisión de una criptomoneda local por parte de la entidad, hasta que todo se originó en el foro de la red social reddit tal cual como ocurrió con GameStop en su momento.

Así es como el índice S&P Merval cerró con una baja de 1,1% y se ubicó en los 51.826,91 puntos, cerca del mínimo intradiario de 51.400 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 2.592,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.587,8 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Cresud (CRES) -5,9%, YPF (YPFD) -5,1%, Pampa Energía (PAMP) -2,9%, Telecom Argentina (TECO2) -2,8% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación mayorista subió 5,6% MoM en enero (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 5,6% MoM en enero, es decir, 1,6 puntos porcentuales (pp) por encima de los costos minoristas de enero (4,0%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 40,8%, quedando por encima de la inflación minorista (38,5%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 5,7% en los productos nacionales y de 4,4% en los productos importados.

Costo de la construcción se incrementó 3,1% MoM en enero

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 3,1% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en enero y en los últimos doce meses registró un incremento de 38,5% YoY. La suba de enero obedeció a aumentos de 5,9% en los costos de materiales, 1,8% en los gastos generales y de 0,6% en la mano de obra.

Producción de acero subió 24,3% YoY en enero (CAA)

De acuerdo a la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en enero una suba de 24,3% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 370.700 toneladas, mientras que frente a diciembre de 2020 disminuyó 4,5%. Por su parte, la producción de hierro primario en enero fue de 241.700 toneladas, resultando 4,5% inferior a la de diciembre de 2020 (388.200 toneladas) y 24,3% mayor a la de enero de 2020 (298.200 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 91 M y finalizaron en USD 39.310 M.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio bursátiles operaron con importantes retrocesos en la jornada anterior, descendiendo a nuevos niveles mínimos operando la mayor oferta y las cotinuas intervenciones que siguen presionando los bonos. Asimismo, el impuesto a la riqueza está incidiendo en la performance de estos tipos de cambios ya que se están viendo ventas en el mercado de contado con liquidación para cumplir con este impuesto.

De esta manera, el dólar contado con liquidación (implícito) cayó a ARS 145,82, dejando un spread con la cotización del mayorista de 63,7%. Mientras, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 1,2% (-ARS 1,70) a ARS 141,77, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 59,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó doce centavos el jueves y se ubicó en los ARS 89,06 (para la punta vendedora), en una rueda en la que el BCRA quedó con saldo a favor de unos USD 10 M (según fuentes de mercado), y acumula una compra neta en lo que va del mes de febrero de más de USD 400 M.

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 de comprender 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.