



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas, por el aumento en los rendimientos de los Treasuries

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes bajas (S&P 500 -0,8%, Nasdaq -1,8%, Dow Jones -0,3%), ya que un aumento continuo en los rendimientos de los bonos mermó el apetito por las acciones de crecimiento, a pesar de la estricta postura acomodaticia de la Fed (se aguardan comentarios de Powell ante el Senado).

El movimiento de los futuros se produce tras una rueda marcada por disparidades entre los sectores del mercado. Las acciones de viajes, incluidas las aerolíneas y las líneas de cruceros, aumentaron drásticamente, mientras que las tecnológicas sufrieron tomas de ganancias.

Home Depot y Macy's informarán sus resultados antes de la apertura. Mejoraría levemente la confianza del consumidor del Conference Board en febrero.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes retrocesos, en línea con la tendencia establecida en EE.UU., con los inversores monitoreando las acciones de tecnología a nivel regional, después de que sus contrapartes cayeron durante la noche en Wall Street por los temores sobre el aumento de los rendimientos de los bonos.

Por otra parte, el gobierno británico presentó propuestas ayer sobre cómo y cuándo planea levantar las restricciones por el coronavirus. La flexibilización será gradual, pero el gobierno habilitaría todas las actividades para el 21 de junio.

Aumentaron levemente el desempleo del Reino Unido en diciembre y la inflación de la eurozona en enero.

Los mercados en Asia operaron dispares, mientras los inversores observaron el desempeño de las acciones tecnológicas en Wall Street. Los mercados en Japón estuvieron cerrados hoy por feriado.

Por su parte, aumentan las preocupaciones ante los intentos de China de realizar cambios en el sistema electoral de Hong Kong que reducirían aún más la influencia de la oposición a favor de la democracia en la ciudad.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, estabilizándose cerca de un mínimo de seis semanas, mientras la atención se centra en los comentarios de Powell ante el Senado respecto a las expectativas de inflación creciente.

La libra esterlina muestra un leve avance, ubicándose en un máximo de tres años (por encima de USD 1,40), debido a que el rápido lanzamiento de la vacuna ha inspirado confianza en la perspectiva de un repunte económico.

El yen registra una caída, como contrapartida de la suba del dólar, ya que sigue presionado por los mayores rendimientos de los US Treasuries ante las mejores expectativas económicas e inflacionarias en EE.UU.

El petróleo WTI opera con sesgo alcista, mientras se incrementa la demanda energética global y la producción estadounidense tarda en reanudarse después de la ola polar que afectó a Texas.

El oro se mantiene estable, mientras los mayores rendimientos de los Treasuries limitan las alzas. Pero las preocupaciones sobre las crecientes presiones inflacionarias también sostienen a la demanda del metal.

La soja muestra fuertes alzas, ya que el lento ritmo de la cosecha en Brasil y la sólida demanda global están apuntalando los precios de la oleaginosa.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, mientras se aguardan comentarios de Powell ante el Senado respecto a la recuperación económica y la inflación del dólar.

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

FACEBOOK (FB): Restaurará las páginas de noticias que suspendió en Australia en los próximos días, tras haber llegado a un acuerdo con el gobierno del país.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Riesgo país en su nivel más alto desde reestructuración de deuda

BONOS: Los bonos en dólares que operan en el exterior arrancaron la semana con pérdidas, en un marco en el que los inversores tienen la mirada puesta en el incremento de la tasa de los treasuries norteamericanos y en las negociaciones con el FMI por un crédito de facilidades extendidas.

De esta manera, los títulos emitidos bajo ley extranjera cayeron entre 1,09% y 1,57% a lo largo de toda la curva, al tiempo que siguen operando en terreno negativo y en lo que va del mes de febrero acumulan caídas de más del 6%.

La volatilidad se mantiene presente en el mercado local, ya que a pesar que se pueda lograr un acuerdo con el FMI, es necesario la estabilidad macroeconómica para que estos instrumentos financieros empiecen a mostrar una performance positiva estable.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina aumentó 1,7% a 1.509 puntos básicos, siendo el nivel más alto desde septiembre, cuando se acordó la reestructuración de la deuda externa.

Las tasas de los principales títulos públicos en dólares se mantienen elevadas. Los rendimientos de los bonos globales muestran tasas de 16,64% en promedio, mientras que los bonos bajo ley argentina muestran retornos de 18,14% en promedio. Así la curva se sostiene con pendiente negativa.

Los bonos en pesos (en especial los ligados a la inflación) manifestaron precios dispares en el inicio de la semana. De acuerdo al IAMC, los bonos de corta duration subieron en promedio 0,1%, en tanto los de larga duration bajaron 0,8% en promedio.

LELIQ: El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo por un monto de ARS 170.017 M a una tasa de 38% anual.

La Provincia de Salta contó con el apoyo del 95,5% de sus acreedores para reestructurar su deuda.

Por su parte, la Provincia de Entre Ríos lanzó un ejercicio de solicitud de consentimiento con fecha de vencimiento el 8 de marzo.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mantiene la racha negativa y perdió 3,4%

En línea con el mercado norteamericano, la bolsa local inició la semana en terreno negativo, en un contexto de bajas en los dólares financieros y la importante caída de la plaza brasileña que cayó 4,7% ante el importante retroceso de las acciones de Petrobras.

La baja de la bolsa porteña estuvo liderada por el sector financiero, al tiempo que los inversores se mantenían atentos a la caída del Bovespa de Brasil, luego que el presidente Jair Bolsonaro anunció la reorganización de Petrobras con el nombramiento de Joaquim Silva e Luna en sustitución de Castello Branco en la dirección de la firma.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el lunes 3,4% para ubicarse en los 49.268,42 puntos, quedando muy cerca del mínimo intradiario de 49.084 unidades. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.109,0 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.196,6 M (superando ampliamente el promedio diario de la semana pasada).

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -11,3%, ante una toma de ganancias de los inversores luego del rally alcista de la semana pasada, seguida por Banco Macro (BMA) -6,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -5,2% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,1%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Ternium Argentina (TXAR) +2,1%, Mirgor (MIRG) +1,3%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +0,9%.

En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalió la acción de Vista Oil & Gas (VIST) con una pérdida de -11,5%, seguida por Grupo Supervielle (SUPV) -10,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -7,0%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -6,9%, y Banco Macro (BMA) -6,7%. Sólo cerraron en alza en el exterior: Tenaris (TS) +5,0%, Ternium (TX) +4,4%, y Despegar (DESP) +0,2%.

Indicadores y Noticias locales

Argentina reportó en enero un superávit fiscal primario de ARS 24.074 M

Argentina reportó en enero un superávit fiscal primario de ARS 24.074 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 53,3% YoY para totalizar los ARS 605.761 M, al tiempo que el gasto primario exhibió un crecimiento interanual del 21,2% M. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en ARS 3.030 M. De esta forma, la mejora de los ingresos de la mano de una progresiva recuperación económica, han permitido un fortalecimiento de las finanzas públicas durante este mes.

Financiamiento en mercado de capitales cayó 42% YoY en enero

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante enero alcanzó los ARS 32.383 M, registrando una caída de 42% YoY, y una contracción de 38% MoM. El total colocado durante el período febrero 2020 - enero 2021 ascendió a ARS 596.149 M versus los ARS 366.412 M del período de doce meses precedente, lo que representa un aumento del 63%.

Crédito PyME creció 66,6% YoY en diciembre

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 66,6% en diciembre en términos interanuales, a precios constantes. En 2020 resultó en promedio 23% superior al promedio registrado en 2019. Aunque 30% inferior al promedio de 2018. De esta manera, mostró una recuperación de mayor magnitud que el SPNF. El volumen acumulado interanual (2020 vs 2019), a precios constantes, de los 3 instrumentos más utilizados por las PyMEs, mostró que: los montos operados por préstamos a sola firma crecieron 246%, los adelantos en cuenta corriente cayeron 29% y el descuento de documentos cayó 23%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el lunes USD 52 M y se ubicaron en USD 39.475 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) inició la semana con una nueva baja de 1,2% (ARS 1,68) y se ubicó en los ARS 142,51, dejando una brecha con la cotización de mayorista de 59,4%, la más baja desde el 23 de julio de 2020. Asimismo, el dólar MEP (o Bolsa) mostró una recuperación de 1,3% (ARS 1,86) y cerró en los ARS 138,79, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 55,2%.

La caída de este lunes, se suma a la de la semana pasada cuando el dólar implícito registró una baja del 4,9% (ARS 7,42) mientras que el dólar Bolsa perdió 4,7% (ARS 7).

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó 29 centavos a ARS 89,43 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 50 M (según volumen de mercado), acumulando en el mes adquisiciones por más de USD 450 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.