



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, afectados por los mayores rendimientos de los bonos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 sin cambios, Nasdaq -0,3%, Dow Jones +0,2%), después de que el índice Dow Jones cerró ayer en un máximo histórico. El aumento de las tasas pesa, cuando alcanzó su nivel más alto desde febrero 2020. Las tasas más altas podrían afectar especialmente al sector de la tecnología orientada al crecimiento, como así también al resto de los sectores.

Sin embargo, los rendimientos bajaron desde dichos máximos después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, minimizara la amenaza de inflación. Best Buy, Papa John's, Domino's Pizza, Salesforce.com, Beyond Meat, Etsy Caesars Entertainment, Airbnb y DoorDash informan hoy sus resultados corporativos.

Aumentaron levemente las ventas de viviendas nuevas en enero y los inventarios de crudo semanales. Mejoraría el PIB del 4ºT20 (segunda revisión) y caerían las peticiones de subsidios por desempleo. Continuaría cayendo la venta de viviendas pendientes en enero.

Las principales bolsas de Europa operan levemente en alza, tras los tranquilizadores comentarios de la Fed sobre las perspectivas de inflación en EE.UU.

Powell aseguró que podría llevar tres años alcanzar el objetivo del banco central de manera consistente y agregó que la entidad tiene herramientas para combatirla si es necesario.

Se incrementó levemente el índice Gfk de clima de consumo en Alemania para marzo, aunque continúa en niveles negativos.

Los mercados en Asia operaron en alza, con las acciones de Corea del Sur liderando las ganancias, ya que los principales índices siguieron la tendencia alcista global, cuando el Dow Jones alcanzó un máximo histórico.

Por otra parte, las acciones de los principales fabricantes de chips subieron el jueves después de que Nvidia informara ganancias e ingresos trimestrales que superaron las expectativas, en un contexto de escasez global de semiconductores que ha afectado a sectores que van desde los juegos hasta los automóviles.

Se contrajo el indicador económico adelantado de Japón. Mejoraría la producción industrial, pero caerían las ventas minoristas en enero.

El dólar (índice DXY) opera con fuertes bajas, cayendo a mínimos de tres años, luego que Powell reiterara el miércoles que la Fed no ajustará la política monetaria y que analizará cualquier pico de inflación a corto plazo.

El euro registra un avance, como contrapartida de la caída del dólar, al tiempo que continúa reduciéndose la divergencia de políticas monetarias entre el BCE y la Fed.

La libra esterlina se mantiene estable tras alcanzar máximos en casi 3 años, debido a que el rápido lanzamiento de la vacunación sostiene las perspectivas de un pronto repunte económico.

El petróleo WTI opera estable, luego de alcanzar máximos de 13 meses, debido a la escasez de suministros en el sur de EE.UU. y a la garantía de la Fed sobre las tasas bajas a largo plazo.

El oro cae levemente, debido a que los mayores rendimientos de Treasuries afectaron el atractivo del metal, aunque las pérdidas se vieron limitadas por un dólar más débil y los comentarios moderados de la Fed.

La soja muestra alzas, cotizando cerca de su nivel más alto en más de cinco semanas, debido a los retrasos en los envíos desde Brasil por las fuertes lluvias y por el clima seco en Argentina.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran fuertes incrementos, a pesar del sesgo dovish de la Fed, mientras se aguarda la actualización del PIB del 4ºT20. Los rendimientos de los bonos europeos marcan fuertes subas, en línea con los US Treasuries.

GAMESTOP (GME) cerraban la sesión del miércoles con una subida superior al 100%. En algún momento del día, las acciones se disparaban un 300% y solo en la última media hora de negociación las acciones subieron un 70% en un claro movimiento de gamma squeeze.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno captó ARS 221.963 M a través de la colocación de Letras y Bonos del Tesoro

El Ministerio de Economía colocó ayer Letras y Bonos del Tesoro por un total efectivo adjudicado de ARS 221.963 M (VN adjudicado ARS 225.107 M), en medio de una mayor apetito de los inversores por colocaciones en pesos debido a la estabilidad en el mercado cambiario.

Se emitió una nueva Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede) con vencimiento 30 de julio de 2021, por un monto nominal adjudicado de ARS 14.605 M (valor efectivo adjudicado de ARS 12.576 M), a un precio de ARS 861,04 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 38,25%.

Se emitió una nueva Letra del Tesoro en pesos a tasa variable más 2,25% (Lepase) con vencimiento 30 de julio de 2021, por un monto nominal adjudicado de ARS 35.362 M (valor efectivo adjudicado de ARS 35.362 M), a un precio de ARS 1.000 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 38,75%.

Se reabrió la emisión de Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede) con vencimiento 30 de junio de 2021 (S30J1), por un monto nominal adjudicado de ARS 21.513 M (valor efectivo adjudicado de ARS 19.053 M), a un precio de ARS 885,66 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 38,0%.

Se reabrió la emisión de Letra del Tesoro a tasa variable más 2,25% (Lepase) con vencimiento 30 de junio de 2021 (SJ301), por un monto nominal adjudicado de ARS 45.000 M (valor efectivo adjudicado de ARS 46.219 M), a un precio de ARS 1.027,10 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 38,48%.

De esta manera, los títulos en ley extranjera marcaron avances entre 0,1% y 1%. Resaltó la performance diaria del Global 2030 que se incrementó 0,9% y del Global 2035 con suba de 1,5%. Asimismo, se destaca el comportamiento positivo de +0,9% en el Bonar 2030 y de +1,2% por parte del Bonar 2035.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 0,9% y se ubicó en los 1.502 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Tras cuatro ruedas de bajas consecutivas, el S&P Merval terminó en alza (+3,7%)

En una rueda en la que las bolsas norteamericanas subieron luego que la Fed confirmara su intención de apoyar la economía y que las tasas continuarán bajas mientras la inflación no supere el 2%, el mercado local de acciones cerró en alza y quedó cerca de la zona de los 50.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó 3,7% el miércoles lideradas por las acciones del sector energía y cerró en los 49.606,67 puntos, después que en forma intradiaria testeara un valor de 49.713 unidades. Valuado al dólar implícito, el S&P Merval se ubicó en 343,88 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 702,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.326,1 M.

Las acciones de YPF (YPFD) fueron las que más subieron (+7,2%), seguidas por Banco Macro (BMA) +6,7%, Cresud (CRES) +6,1%, Telecom Argentina (TECO2) +4,8% y Sociedad Comercial del Plata (COMER) +4,5%, entre las más importantes.

En la jornada de ayer no hubo acciones que registraran performance negativo en la plaza local.

Por su parte, es importante mencionar que la CNV podría haber autorizado a cotizar en la bolsa local los Cedears de las siguientes compañías: AbbVie (ABBV), Berkshire Hathaway (BRK/B), Bioceres (BIOX), Broadcom (AVGO), Corporación América Airports (CAAP), DocuSign (DOCU), Etsy (ETSY), Geopark (GPRK), Halliburton (HAL), Mastercard (MA), Pan American Silver (PAAS), Phillips 66 (PSX), Union Pacific (UNP), UnitedHealth Group (UNH), Walgreens Boots Alliance (WBA), Zoom Video Communications (ZM), Equifax (EFX), Square (SQ), Shopify (SHOP), Spotify Technology (SPOT) y Snowflake (SNOW).

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de subas, más allá que se observaron algunas bajas. Entre las que culminaron en terreno positivo se destacó nuevamente YPF (YPF) con una ganancia de 8,9%, Globant (GLOB) +4,5%, Cresud (CRESY)

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se contrajo -10,0% en 2020

El EMAE registró en diciembre de 2020 una caída de -2,2% YoY, pero registró un incremento de +0,9% MoM debido a las habilitaciones que permiten retomar la actividad en algunos sectores, en mayor o menor grado. De esta manera acumuló una retracción de -10,0% en el año. En el acumulado de 2020, sólo dos sectores exhibieron un incremento: Intermediación financiera (+2,1% YoY) y Electricidad, gas y agua (+0,8% YoY). El resto de los sectores económicos registraron caídas en el año, entre las que se destacó la disminución de Hoteles y restaurantes (-48,6% YoY) y la de Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (-37,5% YoY), a raíz del impacto de la pandemia de la COVID-19.

Ocupación hotelera cayó 74,8% YoY en diciembre de 2020

Las prenotaciones en hoteles disminuyeron 74,8% YoY en diciembre debido a una disminución del 66,3% en los residentes de Argentina, según el INDEC. Sin embargo, las de turistas extranjeros cayó un 97,4%. Asimismo, el total de viajeros hospedados fue 418.461, tuvo una variación negativa de 75,8% respecto al mismo mes del año anterior. La cantidad de viajeros residentes bajó 67,3% y la de no residentes disminuyó 97,6%.

La producción industrial se contrajo 5,5% en 2020 (FIEL)

Según FIEL, la producción industrial registró en el mes de diciembre un incremento de 1,5% YoY y en 2020 acumuló una caída de 5,5%. Además, la tendencia positiva del último mes del año pasado continuó en enero con un aumento del 2,5% interanual y del 3,4% respecto al mes anterior. De esta manera, FIEL sostuvo que actualmente, entre las que se destaca la industria automotriz.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el martes USD 9 M y finalizaron en USD 39.507 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación cerró el miércoles por segunda jornada consecutiva en terreno positivo y se ubicó en ARS 144,46 (99 centavos por encima del cierre anterior), con lo cual la brecha con la cotización del mayorista alcanzó el 61,1%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) se ubicó en ARS 140,94, sumando ARS 1,08, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 57,55%.

Por su parte, el dólar mayorista cerró en ARS 89,68 (vendedor), aumentando 15 centavos, en un contexto de bajo volumen de negocio en el que el BCRA finalizó la jornada con un saldo neutro por su intervención (según fuentes del mercado).

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.