



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, con el Nasdaq sufriendo la peor caída desde octubre

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,1%, Nasdaq -0,3%, Dow Jones -0,2%), después de que un repunte en las tasas de interés el día anterior llevó al índice Nasdaq Composite a marcar su peor rueda desde octubre. La tasa del Treasury a 10 años se disparó brevemente hasta 1,6% el jueves antes de volver a bajar a alrededor del 1,52%, su nivel más alto en un año.

Por otra parte, los demócratas sufrieron un revés en sus planes de aprobar el paquete de estímulo de Biden. La parlamentaria del Senado Elizabeth MacDonough determinó que los legisladores no pueden incluir un aumento del salario mínimo de USD 15 en un proyecto de ley aprobado mediante la conciliación presupuestaria.

Mejoró el PIB del 4ºT20 (segunda revisión) y cayeron las peticiones de subsidios por desempleo. Continuará deteriorándose la venta de viviendas pendientes en enero. Se conocerá el saldo comercial de bienes de enero, mientras caerían el índice PMI de Chicago y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en febrero.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, luego de la caída del mercado global por el nerviosismo generado ante el aumento en los rendimientos de los bonos. Esto debilitó la demanda de segmentos altamente valorados del mercado.

Estos rendimientos se ven impulsados por las expectativas de mayor crecimiento económico e inflación a raíz del lanzamiento de las vacunas contra el Covid-19, la perspectiva de un estímulo fiscal significativo de Washington y la demanda reprimida de los consumidores.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia operaron con fuertes caídas, con las acciones de Japón liderando las pérdidas, debido a que un rápido aumento en los rendimientos de los bonos afectó la demanda de activos de riesgo.

En ese sentido, el rendimiento de la deuda pública japonesa a 10 años también había subido hasta 0,181%, un nivel no visto desde principios de 2016, para luego moderar levemente el incremento.

Mejoró la producción industrial, pero cayeron las ventas minoristas de Japón en enero. Se moderó la contracción en el inicio de construcción de viviendas en enero.

El dólar (índice DXY) opera con fuertes subas, repuntando desde mínimos de tres años, sostenido por el reciente incremento en los rendimientos de los Treasuries.

El euro registra una caída, como contrapartida del avance del dólar, al tiempo que el mayor rendimiento de los Treasuries presiona a la divisa común desde su máximo de siete semanas.

El yen sufre un leve retroceso, cayendo a un nuevo mínimo de seis meses, debido a que mejoró el atractivo de los Treasuries como activos de cobertura contra la inflación, debilitando a la divisa japonesa.

El petróleo WTI opera en baja, alejándose de sus máximos de 13 meses, presionado por la fortaleza del dólar y por las expectativas de que, con los precios del petróleo altos, es probable que haya más oferta en el mercado.

El oro cae, debido a que los mayores rendimientos de Treasuries afectaron el atractivo del metal, encaminándose a su segundo mes consecutivo con pérdidas.

La soja muestra fuertes pérdidas, retrocediendo desde su nivel más alto en 7 años, aunque marcaría ganancias por noveno mes, debido a las fuertes lluvias en Brasil, el clima seco en Argentina y la sólida demanda china.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden, luego de alcanzar el 1,6% (máximo de un año) ante las mejores expectativas económicas e inflacionarias.

Los rendimientos de los bonos europeos marcan subas, luego del incremento observado ayer en los Treasuries.

APPLE (AAPL) todavía podría asociarse con la subsidiaria de Hyundai Motor Company, Kia Corp., para fabricar vehículos eléctricos (VE).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares con ligeras subas, a pesar de las dudas sobre la economía local y negociaciones con el FMI

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras subas en el exterior, pero muy cerca de sus niveles mínimos ante la permanente incertidumbre en el panorama económico local y el potencial acuerdo entre la Argentina y el FMI.

En ese sentido, el portavoz del FMI, Gerry Rice, dio a conocer que aún no tienen fecha fijada para su próxima visita a la Argentina, aunque podrían reunirse pronto en Washington. Asimismo, Rice informó que las discusiones continúan, mientras las autoridades argentinas presentan su plan económico y construyen un amplio apoyo para las políticas que avalarían un programa respaldado por el Fondo.

Dijo que el personal del FMI continúa trabajando en una evaluación del programa de 2018 con el objetivo de "extraer lecciones, de modo que podamos incorporar esas lecciones y hacerlo aún mejor en el servicio a nuestros miembros en el futuro". Rice dijo que la revisión no es solo para el acuerdo con Argentina, sino que se hace a todos los programas de acceso excepcional.

De esta manera, los títulos con legislación extranjeras ganaron en promedio 0,4% destacando el Bonar 2030 con una suba de 1,1% y el Bonar 2035 incrementándose 1,2%. A su vez, los globales no resultaron favorecidos en la jornada con el Global 2030 y global 2035 disminuyendo 0,3%.

Con relación a los títulos en ley local, resaltan los avances del Bonar 2030 (+1,8%), Bonar 2038 (+2,3%) y Bonar 2041 (+2,3%).

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina no registró variación y se mantuvo en 1.502 puntos básicos.

Los bonos en pesos (en especial los ligados a la inflación) manifestaron ganancias en la jornada anterior. Según el IAMC, los bonos de corta duration subieron en promedio 0,3%, en tanto los de larga duration ganaron 0,5% en promedio.

El BCRA decidió extender hasta fin de año el plazo del punto 7 de la comunicación A7106, con el objetivo que las 35 empresas alcanzadas puedan realizar un canje de su deuda privada acorde con la mejor disponibilidad de divisas y como paso de transición hacia la liberación total. En ese sentido, la autoridad monetaria elevó de USD 1 M a USD 2 M el límite de vencimientos mensuales que deben ser reprogramados. Asimismo, liberó de esa obligación a las empresas que a lo largo de 2020 hayan reestructurado sus deudas bajo la misma indicación del BCRA y que este año enfrenten vencimientos de esas reprogramaciones. Tampoco están alcanzados los vencimientos de los nuevos desembolsos de préstamos ingresados a partir de 2020.

Para facilitar el proceso, el BCRA permitió que las empresas puedan acceder al mercado de cambios con una antelación de hasta 45 días corridos a la fecha de vencimiento para cancelar capital e intereses de deudas financieras.

RENTA VARIABLE: Tras un inicio positivo, el S&P Merval cerró ayer en baja (-1,4%)

Luego de una jornada en alza, y tras un comienzo positivo, el mercado local de acciones cerró en baja, en línea con la tendencia de las bolsas globales.

Pudo impactar lo publicado por el Wall Street Journal dando a conocer que es poco probable que el Gobierno llegue a un acuerdo de facilidades extendidas con el FMI antes de las elecciones de medio término de octubre.

De esta forma, el índice S&P Merval bajó el jueves 1,4% y se ubicó en los 48.920,68 puntos, después de testear un máximo intradiario por encima de las 50.477 unidades. Valuado al dólar implícito, el S&P Merval se ubicó en 330,88 puntos perdiendo 3,7%.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 746,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.342,7 M.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.068 M en enero (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en enero un superávit de USD 1.068 M, el más favorable desde agosto de 2020. En total la balanza comercial alcanzó los USD 8.756 M, compuesto por un 56,1% correspondiente a las exportaciones y 43,9% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +8,7% YoY a USD 3.844 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +7,3% YoY a USD 4.912 M.

Confianza del consumidor registró baja de 1,1% MoM en febrero

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una baja en febrero de 1,1% MoM, y una retracción de 11,6% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación personal (+0,6% MoM), situación macroeconómica (-6,2% MoM) y bienes durables e inmuebles (+4,7% MoM).

Venta de inmuebles subió en CABA 16,5% YoY en enero

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en enero una suba de 16,5% YoY, dando señales de una por ahora incipiente recuperación. Sin embargo, en comparación con diciembre de 2020, el número de operaciones cayó 47,2%. De acuerdo al informe, el mes pasado se concretaron ventas por un total de ARS 15.094 M, implicando una suba del 54,1% en términos nominales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 12 M a USD 39.519 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros subieron por tercera jornada consecutiva el jueves. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) avanzó ARS 1,31 (+0,9%) a ARS 145,77, dejando una brecha con la cotización mayorista de 62,02%. El dólar MEP (o Bolsa) sumó ARS 1,31 (+0,9%) y terminó en ARS 142,25, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 58,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró a ARS 89,75, siete centavos por encima respecto del cierre previo, y en un marco en el que el BCRA adquirió USD 27 M (según una persona que opera en el 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 de 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.