

RESUMEN

- Los bonos en dólares cerraron con ligeras subas el miércoles, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a las diferencias que generó el acuerdo con el FMI dentro de la coalición del Frente de Todos (FdT), después que renunciara al bloque del partido en la Cámara de Diputados, Máximo Kirchner.
- El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 0,8% y se ubicó en los 1726 puntos básicos.
- En este sentido, el índice S&P Merval bajó el miércoles 1,9% y cerró en los 89.662,66 puntos este miércoles.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes caídas (S&P 500 -1,1%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -2,1%), mientras los operadores analizan detenidamente la última tanda de ganancias corporativas, que incluye números decepcionantes de Meta Platforms.

Operaciones

operaciones@lbo.com.ar

Mercado de Capitales

inversion@lbo.com.ar

Granos

granos@lbo.com.ar

LBO S.A.

[@LBO_online](#)

Tel: +54 341 529 9999

www.lbo.com.ar

ARGENTINA: ESCENARIO MACRO Y MONETARIO

Liquidación de divisas del agro se incrementó 14,1% YoY en enero

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una contracción en enero de 8,8% MoM, pero con una expansión de 14,1% YoY, al ubicarse en los USD 2.442 M. La persistente bajante del río Paraná, que reduce las cargas en los puertos de up river así como condiciones climáticas cambiantes, afectó la liquidación del mes. Sin embargo, este fue el segundo mejor mes de enero de los registros de los últimos 20 años solo apenas superado por el año 2016.

Venta de motos aumentó 51% YoY en noviembre

Según ACARA, el patentamiento de motos se incrementó durante enero 16,6% YoY finalizando con 33.332 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de enero se mantuvieron estables al nivel alcanzado en diciembre, cuando se registraron 33.330.

Precio del combustible aumentó 9%

YPF aumentó el precio del combustible en 9%. Esta suba, no sólo impacta en el valor del surtidor, sino que es probable que impulse el alza de gran cantidad de otros bienes y servicios. La suba del petróleo a nivel internacional y el aumento del dólar oficial obligaron a salir del congelamiento que venía desde mayo pasado. La compañía estatal lo justificó en la necesidad de “sostener su plan de crecimiento para 2022 en un contexto de prudencia financiera y en el marco de la evolución de los últimos meses de ciertas variables macro locales e internacionales”.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 1 M y se ubicaron en USD 37.561 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) mostró ayer una baja de 1,5% (-ARS 3,27) para cerrar en ARS 218,94, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 108,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 1,7% (-ARS 3,75) y terminó ubicándose en ARS 210,88, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 100,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ocho centavos a ARS 105,20 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó con saldo neutro el miércoles.

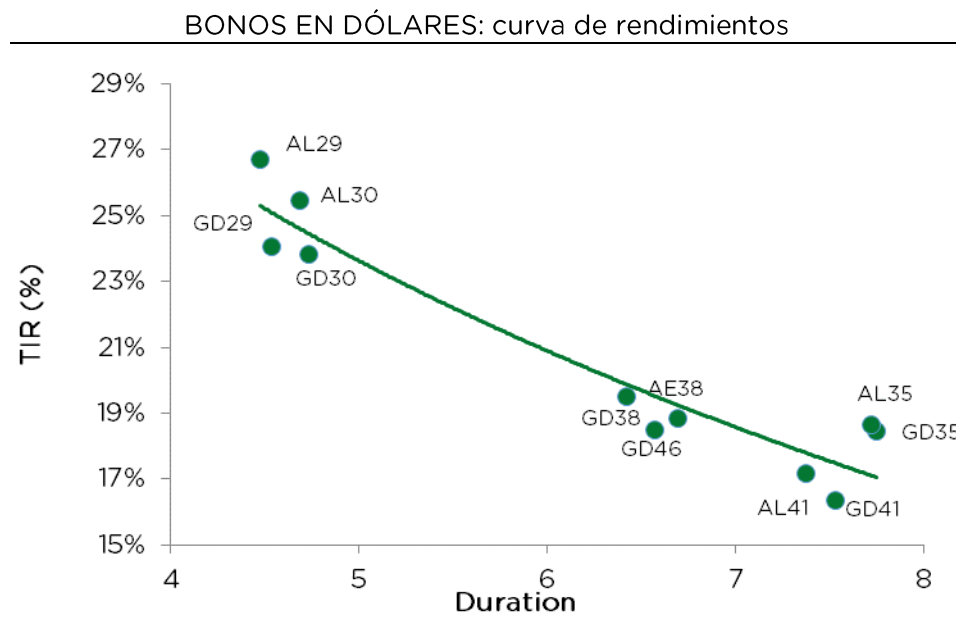
ARGENTINA: RENTA FIJA

BONOS: Los bonos en dólares cerraron con ligeras subas el miércoles, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a las diferencias que generó el acuerdo con el FMI dentro de la coalición del Frente de Todos (FdT), después que renunciara al bloque del partido en la Cámara de Diputados, Máximo Kirchner. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 0,8% y se ubicó en los 1726 puntos básicos.

Tras el acuerdo, Sergio Chodos, representante de la Argentina ante el FMI, reconoció que en el Fondo están atentos a cómo le irá al acuerdo cuando sea tratado en el Congreso de la Nación. Es por la renuncia de Máximo Kirchner como presidente del bloque oficialista en Diputados en rechazo al programa acordado. Y también por la indefinición de la oposición (Juntos por el Cambio) sobre cómo votar.

En este escenario, y con rendimientos de bonos argentinos en niveles aún elevados, muchos bonistas están desconformes con el acuerdo. Según la prensa, tenedores de deuda local emitida durante el proceso de reestructuración de 2020, consideran que el FMI no fue lo suficientemente duro con Argentina, y que el camino fiscal cerrado para el período 2022-2025 es demasiado flexible y poco exigente.

Mientras tanto, el presidente Alberto Fernández mantiene un encuentro bilateral con su par de Rusia, Vladimir Putin, en el inicio de una gira que luego continuará por China y Barbados, según fuentes oficiales. Durante el encuentro, ambos mandatarios evaluarán el desarrollo de las relaciones entre ambos países en diversos campos políticos, económicos y culturales.



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Contrariamente a la tendencia de las bolsas de EE.UU. que cerraron en alza, el mercado local de acciones mostró una corrección después de seis ruedas de alzas, debido en parte a la baja de los tipos de cambio implícitos, y con la atención puesta en el entendimiento alcanzado entre Argentina y el FMI para llegar a un acuerdo y renegociar la deuda con el organismo.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó el miércoles 1,9% y cerró en los 89.662,66 puntos este miércoles, prácticamente en los mínimos registrados en forma intradiaria y lejos del máximo del comienzo de jornada.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 983,1 M (por debajo del monto del día previo), mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.944,1 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,7%, Central Puerto (CEPU) -3,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,9% y Pampa Energía (PAMP) -2,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron con ganancias las acciones de: Cablevisión Holding (CVH) +6,3%, Laboratorios Richmond (RICH) +6,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) +2,6%, Mirgor (MIRG) +1,7% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +0,8%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con pérdidas. Sobresalió la acción de Bioceres (BIOX) -5,9%, seguida por Mercado Libre (MELI) -4,9%, Central Puerto (CEPU) -4%, IRSA (IRS) -3,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,2% y Edenor (EDN) -3,1%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Ternium (TX) y Corporación América (CAAP), que subieron +1,3%, respectivamente.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes caídas (S&P 500 -1,1%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -2,1%), mientras los operadores analizan detenidamente la última tanda de ganancias corporativas, que incluye números decepcionantes de Meta Platforms. Estas caídas se producen después que los principales índices registraran una racha ganadora de cuatro días seguidos.

Las acciones de Meta Platforms se desplomaron más del 20% en las operaciones del pre-market, después que las ganancias trimestrales de la compañía no alcanzaran las expectativas. La compañía también emitió una guía de ingresos más débil de lo esperado para el trimestre actual.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, ya que los inversores se centran en el resultado de la próxima reunión de política monetaria del Banco Central Europeo, ya que los elevados datos de inflación en la Eurozona siguen siendo motivo de preocupación.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los mercados en China, Hong Kong, Corea del Sur y Singapur cerrados por la semana del Año Nuevo Lunar. Las acciones se ven presionadas en medio de las preocupaciones persistentes sobre el crecimiento global y las tensiones geopolíticas en curso.

El dólar (índice DXY) opera con subas, cuando una caída en las acciones debilitó el apetito por monedas más riesgosas, mientras los operadores esperan las reuniones de los bancos centrales en Gran Bretaña y Europa.

El petróleo WTI registra una caída, tras los débiles datos de las nóminas laborales de EE.UU., pero se mantiene respaldado por la escasez de oferta ante los recortes planificados de los productores de la OPEP+.

El oro opera en baja, ya que el dólar estadounidense se recupera antes de las reuniones de los principales bancos centrales, mientras sus economías lidian con los crecientes riesgos inflacionarios.

La soja retrocede desde un máximo de 8 meses, aunque el mercado pondera la perspectiva de una mayor demanda de suministros estadounidenses tras los problemas de cosecha en América del Sur por la sequía.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran leves alzas, ya que los inversores se mantienen enfocados en los datos de empleo, con la última actualización de las solicitudes semanales de desempleo que se publicará hoy.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	89.662,66	-1,92	Aluar	93,90	0,00
IBOVESPA (Brasil)	111.894,36	-1,18	Bolsas y Mercados Argentinos	1145,50	-3,90
MEXBOL (México)	52.023,27	0,46	Cablevision Holding	614,00	6,32
IPSA (Chile)	4.555,38	-0,94	Central Puerto	74,55	-3,56
COLPAC (Colombia)	1.529,53	-0,55	Sociedad Comercial del Plata	6,46	-0,46
DOW JONES (USA)	35.629,33	0,63	Cresud	109,60	-2,06
Nasdaq 100 (USA)	15.139,74	0,80	Edenor	63,50	-2,61
S&P500 (USA)	4.589,38	0,94	BBVA Banco Francés	234,65	-3,73
IBEX (España) *	8.690,60	-0,26	Grupo Financiero Galicia	210,50	-2,32
* Apertura			Grupo Financiero Valores	29,60	2,60
			Grupo Supervielle	82,50	-2,94
			Holcim Argentina	169,25	-0,44
			Banco Macro	313,35	-2,61
			Pampa Energia	177,35	-2,64
			Telecom Argentina	227,65	-2,09
			Ternium Argentina	124,00	-1,39
			Transportadora de Gas del Sur	217,45	-3,68
			Transportadora de Gas del Norte	99,80	0,81
			Transener	57,70	-1,70
			YPF	947,05	-2,47
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS		
Peso Argentino (USDARS)	105,1500	0,04	TX22	198,75	49,08
Dólar Implícito	220,2623		T2X2	192,00	52,19
Dólar MEP	210,9260		TC23	481,00	54,24
Euro (EURUSD)	1,1277	-0,23	TX23	201,20	54,08
Real (USDBRL)	5,2620	-0,07	T2X3	182,50	54,79
			PR13	761,00	51,99
			TX24	197,70	56,02
			T2X4	151,30	55,25
			TC25	460,00	57,28
			TX26	174,50	56,98
			TX28	167,00	58,28
			DICP	3.509,00	60,44
			DIPO	3.450,00	60,75
			TVPP	1,29	-
			PARP	1.710,00	65,33
			PAPO	1.652,50	61,77
			CUAP	2.540,00	61,19
COMMODITIES	Último	Var. %	BONOS en USD - Reestruct. 2020		
Trigo (USD/tn)	273,99	-1,23	GD29	7.756,00	0,00
Maíz (USD/tn)	242,62	-1,00	AL29	7.100,00	27,96
Soja (USD/tn)	562,86	-0,86	GD30	7.503,00	24,43
Oro (USD/onza)	1.802,70	-0,36	AL30	6.721,00	27,37
Plata (USD/onza)	22,42	-1,28	GD35	6.850,00	19,15
Petróleo (USD/bbl)	87,03	-1,39	AL35	6.593,00	19,74
			GD38	8.340,00	19,03
			AE38	7.523,00	20,94
			GD41	7.895,00	16,76
			AL41	7.475,00	17,62
			GD46	6.980,00	19,34
Tasas e Indicadores Nac.	Último				
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	33,000				
Badlar (Bcos. Priv.)	37,500				
Badlar (Bcos. Púb.)	35,250				
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	10,75				
Tesury 2 años (Rend.%)	1,140	-1,60			
Tesury 5 años (Rend.%)	1,597	-0,30			
Tesury 10 años (Rend.%)	1,770	0,40			
Tesury 30 años (Rend.%)	2,106	1,20			



Disclaimer

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.