

RESUMEN

- Los soberanos en dólares cerraron el miércoles con ganancias tras varias ruedas de caídas, en medio del impulso recibido del exterior ante expectativas crecientes sobre una solución diplomática a la guerra entre Rusia y Ucrania.
- El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,3% y se ubicó en los 1953 puntos básicos.
- En este contexto, el índice S&P Merval cayó 1% y cerró en los 87.226,46 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado de manera intradiaria.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,8%, Dow Jones -0,9% y Nasdaq -1,1%), después que los principales índices registraran fuertes ganancias ayer (el S&P 500 mostró su mayor repunte diario desde junio 2020) a medida que los precios de las materias primas se moderaron.

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

Recaudación tributaria bonaerense aumentó 48,5% nominal en febrero

Según la ARBA, la recaudación tributaria bonaerense se incrementó en febrero 48,5% YoY en términos nominales, alcanzando los ARS 86.120,3 M. De esta manera, el impuesto sobre los Ingresos Brutos totalizó ARS 59.649,7 M y aumentó 59,6%, sustentado en un creciente nivel de ventas. En el período enero-noviembre de 2021 los ingresos propios de la provincia sumaron ARS 161.897 M, es decir 41,2% YoY.

La producción industrial cayó en enero 0,3% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una caída de 0,3% YoY en enero, cortando la racha de 12 mejoras interanual consecutiva. En diciembre de 2021, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 5,5% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,4% respecto al mes anterior.

La construcción disminuyó en 5,0% YoY durante enero (INDEC)

En enero, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una baja de 5,0% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 3,9% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,8% MoM.

Incremento de 479,1% YoY en enero de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en enero de 2021 se estimaron 122,1 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, es decir un incremento de 479,1% YoY. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 145,6 mil turistas residentes, cifra que registró un aumento interanual de 145,5%. En enero, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 23,5 mil para toda la vía aérea internacional.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 68 M a USD 37.312 M.

Tipo de cambio

En un contexto de expectativas sobre la aprobación del acuerdo con el FMI, más allá de las dudas en el Parlamento, los dólares financieros terminaron en baja el miércoles y las brechas se ubicaron por debajo del 80%.

En este sentido, el dólar contado con liquidación (implícito) cayó ARS 4,93 (-2,5%) a ARS 193,74, mostrando su menor valor en cuatro meses y dejando una brecha con la cotización oficial de 78,6%. El dólar MEP (o bolsa) descendió ARS 3,69 (-1,9%) y terminó en los ARS 190,85, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el miércoles 51 centavos y cerró en ARS 188,69 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en el mercado cambiario sólo USD 1 M.

ARGENTINA: RENTA FIJA

Los soberanos en dólares cerraron el miércoles con ganancias tras varias ruedas de caídas, en medio del impulso recibido del exterior ante expectativas crecientes sobre una solución diplomática a la guerra entre Rusia y Ucrania.

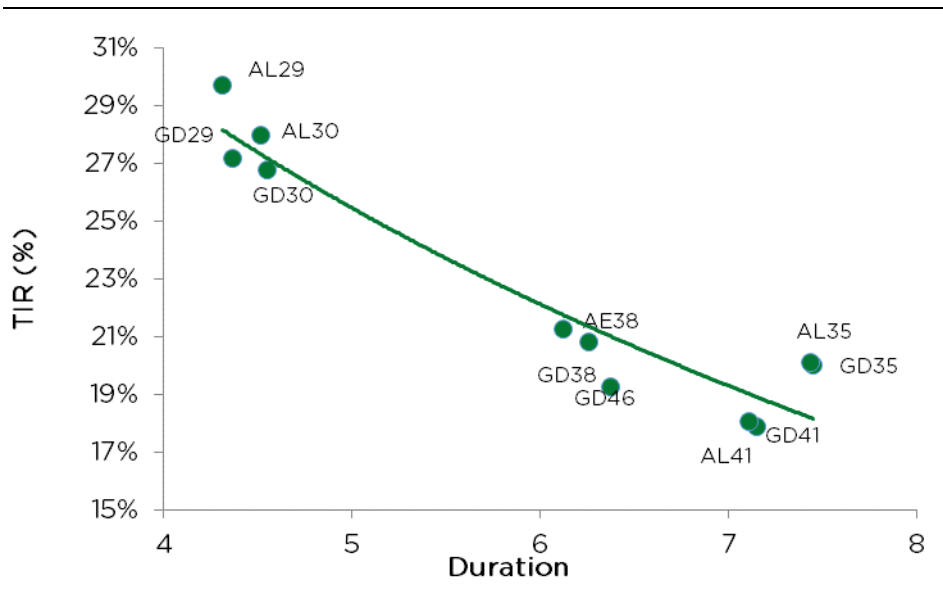
Pero además, los inversores siguieron atentos al debate en el plenario de comisionado de la Cámara de Diputados, del acuerdo con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo, que finalmente logró el dictamen y hoy a partir de las 14 horas se tratará en el recinto de la Cámara de Diputados. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,3% y se ubicó en los 1953 puntos básicos.

Los bloques opositores de Juntos por el Cambio (JxC) y el Interbloque Federal, habían expresado su objeción a votar la iniciativa original, que en el artículo 2, contemplaba el programa económico propuesto por el Poder Ejecutivo para cumplir con el refinanciamiento con el FMI.

El FMI señaló que la aprobación parlamentaria es un requisito de la legislación argentina. Según la subdirectora del departamento del hemisferio occidental del FMI, Julie Kozak, dijo que por lo general, cuando se llega a un acuerdo a nivel de personal técnico, se emite un comunicado de prensa como el que existe actualmente. Pero en el caso puntual de Argentina, debido a que los documentos, el memorándum y otros escritos adjuntos, serán enviados al board en el momento en que sean enviados al Congreso.

De todos modos, el acuerdo del Fondo no se caería en caso de no ser aprobado por el Congreso argentino. A menos que el organismo requiera la necesidad de una aprobación parlamentaria de un país que solicita la asistencia financiera.

BONOS EN DÓLARES: curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

El mercado local de acciones terminó con pérdidas el miércoles, a pesar de la recuperación que tuvieron los mercados globales ante la esperanza creciente de una solución diplomática a la guerra entre Rusia y Ucrania.

En este contexto, el índice S&P Merval cayó 1% y cerró en los 87.226,46 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.453,6 M, monto que se mantiene por debajo del promedio diario del mes anterior. En Cedears se negociaron ARS 3.816 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -9,7%, Cresud (CRES) -5,8%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,7%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Loma Negra (LOMA) +4,3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,4%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,2%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de Mercado Libre (MELI) +7,7%, Loma Negra (LOMA) +6,5%, YPF (YPF) +6,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,9% y Banco Macro (BMA) +5,3%, entre las más importantes.

Mostraron caídas: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5,4%, Bioceres (BIOX) -5,2%, y Tenaris (TS) -3,7%, entre otras.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,8%, Dow Jones -0,9% y Nasdaq -1,1%), después que los principales índices registraran fuertes ganancias ayer (el S&P 500 mostró su mayor repunte diario desde junio 2020) a medida que los precios de las materias primas se moderaron. Los inversores han estado preocupados por el impacto de los altos precios en el crecimiento económico.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, en medio de una elevada volatilidad, mientras los inversores monitorean la guerra en Ucrania y las fluctuaciones en los precios de las materias primas. Los precios de las materias primas retrocedieron tras un aumento reciente, mientras las conversaciones diplomáticas entre Rusia y Ucrania en Turquía impulsaron el sentimiento de riesgo global.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes ganancias tras un rebote nocturno en Wall Street, luego que los precios del petróleo cayeron bruscamente tras un aumento reciente. China, India, Japón y Corea del Sur son los principales importadores de petróleo, según datos de 2020 de la Agencia Internacional de Energía.

Por otra parte, el índice Kospi de Corea del Sur también ganó un 2,21% en el día, con los mercados volviendo a operar desde las elecciones presidenciales del miércoles, en las que el candidato conservador de la oposición, Yoon Suk-yeol, resultó victorioso.

El petróleo WTI sube tras su mayor caída desde noviembre, mientras el mercado contemplaba si los principales productores aumentarían la oferta para ayudar a cerrar la brecha desde de Rusia debido a las sanciones.

El oro rebota, luego que los operadores se desprendieron ayer de sus tenencias en activos de cobertura, al tiempo que las acciones mundiales subieron.

La soja avanza, mientras la menor producción en América del Sur y las expectativas de una fuerte demanda de suministros estadounidenses sustentaron a los precios.

El euro opera en baja, luego de registrar su mayor salto diario en casi 6 años, después que se moderó parte del pánico reciente de los mercados. Se aguardan definiciones de política monetaria del BCE durante el día.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan dispares, ya que los inversores esperan la publicación de los datos de inflación durante la rueda para definir los próximos movimientos de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones significativas, en línea con los US Treasuries.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	87.226,46	-0,95	Aluar	96,80	-3,01
IBOVESPA (Brasil)	113.900,34	2,43	Bolsas y Mercados Argentinos	1067,00	-1,30
MEXBOL (México)	53.911,76	1,17	Cablevision Holding	642,50	0,08
IPSA (Chile)	4.656,21	1,69	Central Puerto	75,45	-1,76
COLPAC (Colombia)	1.537,52	0,15	Sociedad Comercial del Plata	7,26	3,42
DOW JONES (USA)	33.286,25	2,00	Cresud	140,60	-5,76
Nasdaq 100 (USA)	13.742,20	3,58	Edenor	65,00	-1,44
S&P500 (USA)	4.277,88	2,57	BBVA Banco Francés	210,00	0,60
IBEX (España) *	8.077,10	-1,05	Grupo Financiero Galicia	192,70	2,20
* Apertura			Grupo Financiero Valores	36,00	-0,14
			Grupo Supervielle	77,80	-0,83
			Holcim Argentina	157,25	1,45
			Banco Macro	294,00	-1,41
			Pampa Energia	179,15	-2,34
			Telecom Argentina	199,10	-0,35
			Ternium Argentina	124,00	-2,75
			Transportadora de Gas del Sur	234,45	-9,74
			Transportadora de Gas del Norte	107,75	-5,69
			Transener	61,80	-1,59
			YPF	899,75	1,36
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS		
Peso Argentino (USDARS)	108,6900	0,00	TX22	206,66	30,75
Dólar Implícito	199,4585		T2X2	201,65	48,35
Dólar MEP	190,0070		TC23	492,00	52,23
Euro (EURUSD)	1,1049	-0,23	TX23	211,25	51,37
Real (USDBRL)	5,0123	-0,94	T2X3	189,10	52,78
			PR13	740,00	52,78
			TX24	211,25	52,91
			T2X4	158,30	53,18
			TC25	490,00	54,69
			TX26	183,90	54,81
			TX28	169,50	57,12
			DICP	3.760,00	58,12
			DIPO	3.600,00	58,92
			TVPP	1,21	-
			PARP	1.779,00	63,43
			PAPO	1.705,00	60,04
			CUAP	2.492,00	59,85
Tasas e Indicadores Nac.	Último		BONOS en USD - Reestruct. 2020		
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	33,750		GD29	6.293,50	28,60
Badlar (Bcos. Priv.)	40,000		AL29	5.864,00	30,71
Badlar (Bcos. Púb.)	36,875		GD30	6.132,00	27,17
			AL30	5.496,00	30,27
			GD35	5.575,00	20,74
			AL35	5.305,00	21,56
			GD38	7.225,00	19,73
			AE38	6.374,00	22,15
			GD41	6.385,00	18,45
			AL41	6.322,00	18,62
			GD46	5.655,00	21,30
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	10,75				
Treasury 2 años (Rend.%)	1,672	-0,60			
Treasury 5 años (Rend.%)	1,867	-1,30			
Treasury 10 años (Rend.%)	1,934	-1,40			
Treasury 30 años (Rend.%)	2,316	1,40			



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.