

RESUMEN

- Los soberanos en dólares cerraron con caídas en la jornada del jueves, en un mercado que mantiene las miradas puestas en lo que podría suceder en el Congreso de la Nación cuando se trate el acuerdo entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda contraída en 2018 con el propio organismo.
- El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,9% y se ubicó en los 1785 puntos básicos.
- De esta forma, el índice S&P Merval bajó el jueves 1,8% y cerró en los 88.091,28 puntos, por encima del mínimo registrado en forma intradiaria de 87.746 unidades.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,5% y Nasdaq +0,3%), ya que los inversores analizan una gran cantidad de informes de ganancias corporativas después que el Nasdaq Composite registrara su peor día en más de un año.

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

La producción de vehículos disminuyó en enero 23,3% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en enero una caída de 53,2% MoM y de 23,3% por sobre el volumen de enero 2020 alcanzando las 18.651 unidades, mientras que las ventas disminuyeron 26,2% YoY. Asimismo, el sector exportó 9.298 vehículos, reflejando una baja de 52,6% MoM y de 22,0% YoY. Incide en estos resultados que durante enero las terminales automotrices tuvieron 9 días de actividad comparado con 17 días en enero 2021.

Cosecha de soja caería 9,1% en 2022 (BCBA)

De acuerdo a la BCBA, finalizó la siembra de soja 2021/22, con una superficie de 16,3 millones de hectáreas. A raíz de la falta de lluvias, la entidad redujo las expectativas de cosecha y proyectó que será de 42 millones de toneladas, 2 millones menos en relación a las expectativas iniciales. De acuerdo a estadísticas oficiales, la campaña anterior cerró en 46,2 millones de toneladas, por lo que la caída sería de 9,1%.

Gobierno estima inflación de enero en 3,8% MoM

Según el secretario de comercio, Roberto Felletti, la inflación para el mes de enero se ubicaría en niveles similares a los registrados el pasado mes de diciembre de 2021 (+3,8% MoM). De acuerdo a privados, la inflación estaría en un rango entre 3,4% y 4,1%. Los alimentos volvieron a crecer fuerte el mes pasado, incluso por encima del nivel general.

Planean suba de tarifas de luz eléctrica entre 17% y 20%

De acuerdo a la subsecretaría de Energía Eléctrica, se planea un incremento de entre 17% y 20% en las tarifas de luz para este 2022. Esta información está ratificada mediante un documento que se presentará en la audiencia pública para definir las tarifas. E implicaría ir removiendo subsidios como lo exige el FMI.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 3 M a USD 37.564 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,6% después de algunas ruedas de bajas, y se ubicó en los ARS 220,21 dejando una brecha con la cotización del oficial de 109,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 0,4% ayer (83 centavos) y se ubicó en ARS 211,71, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 101%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó 11 centavos y cerró en ARS 105,31, en un contexto en el que el BCRA pudo comprar USD 5 M (su primer saldo positivo del mes de febrero).

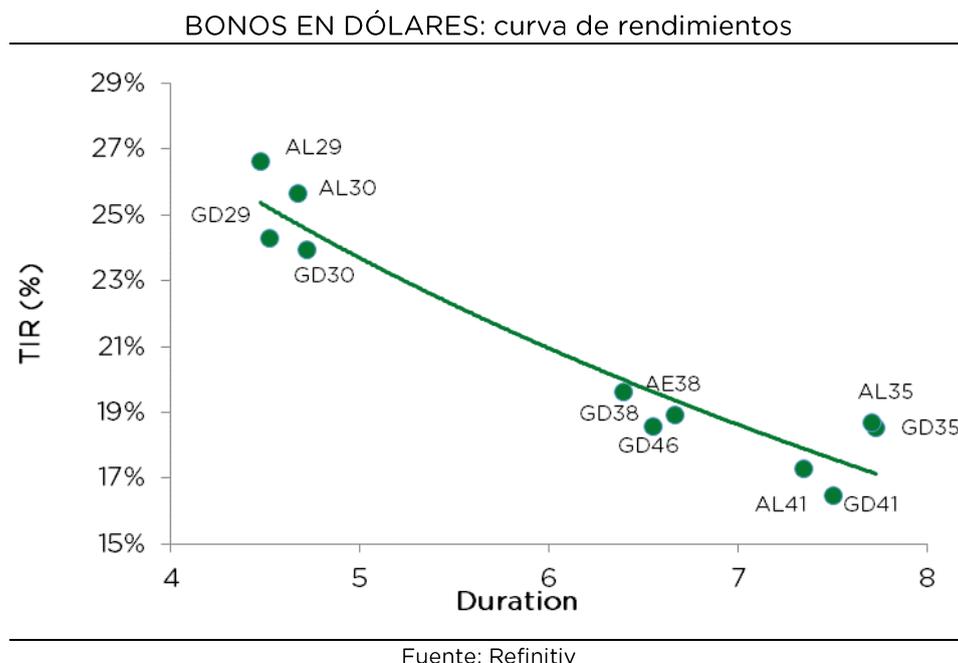
ARGENTINA: RENTA FIJA

BONOS: Los soberanos en dólares cerraron con caídas en la jornada del jueves, en un mercado que mantiene las miradas puestas en lo que podría suceder en el Congreso de la Nación cuando se trate el acuerdo entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda contraída en 2018 con el propio organismo. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,9% y se ubicó en los 1785 puntos básicos.

El acuerdo se comenzará a tratar en el Congreso el próximo 1º de marzo de 2022 en las sesiones ordinarias, pero antes deberá ser aprobado por el board (directorio) del FMI. Con lo cual, la volatilidad de los bonos podría continuar.

Mientras tanto, la directora Gerente del FMI, Kristalina Georgieva, señaló que la versión final del acuerdo con Argentina que servirá para refinanciar la deuda con el organismo deberá incluir modificaciones, tanto en el tema de la recaudación impositiva, como también en el gasto público. Y también sostuvo que el Fondo está trabajando en un plan pragmático cuyo objetivo central es que el país reduzca la inflación.

Por otro lado, tras concluir su estadía en Rusia, el presidente Alberto Fernández inició su visita a China, donde viajó invitado especialmente por Xi Jinping para asistir a la inauguración de los Juegos Olímpicos de Invierno, y además profundizar la relación bilateral para capturar más financiamiento para obras de infraestructura pendientes. Según la prensa, Atucha III y las represas hidroeléctricas en la provincia de Santa Cruz, Néstor Kirchner y Jorge Cepernic (ex Cóndor Cliff y La Barrancosa), son algunas de las obras que Argentina busca financiar con capitales chinos.



ARGENTINA: RENTA VARIABLE

En línea con las principales bolsas de EE.UU. que cayeron tras un flojo balance de Facebook (FB US) y previsiones desalentadoras, el mercado local de acciones cerró en baja por segunda rueda consecutiva con la atención puesta no sólo en EE.UU. sino además a la espera de lo que pueda suceder en el Congreso cuando haya que tratar el acuerdo con el FMI.

De esta forma, el índice S&P Merval bajó el jueves 1,8% y cerró en los 88.091,28 puntos, por encima del mínimo registrado en forma intradiaria de 87.746 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 878,6 M, por debajo del promedio diario de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.056 M.

Las acciones más perjudicadas en la jornada de ayer fueron las de: YPF (YPFD) -4,4%, Central Puerto (CEPU) -3,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,8%, Mirgor (MIRG) -2,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,7% y Pampa Energía (PAMP) -2,5%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Edenor (EDN) +4%, Cablevisión Holding (CVH) +3,1%, Laboratorios Richmond (RICH) +1,7%, Cresud (CRES) +0,9%, Telecom Argentina (TECO2) +0,2% y BBVA Banco Francés (BBAR) +0,1%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con importantes caídas. Sobresalió la baja de Mercado Libre (MELI) -7,7%, Ternium (TX) -4,3%, YPF (YPF) -3,7%, Globant (GLOB) -3,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3%, y Pampa Energía (PAM) -2,9%, entre otras.

La única acción que cerró en alza fue la de Edenor (EDN) que ganó +3,8%.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,5% y Nasdaq +0,3%), ya que los inversores analizan una gran cantidad de informes de ganancias corporativas después que el Nasdaq Composite registrara su peor día en más de un año.

Los movimientos de hoy se producen después de un sell off tecnológico provocado por un decepcionante informe de ganancias de la empresa matriz de Facebook, Meta. Los débiles resultados hicieron que las acciones tecnológicas de gran capitalización bajaran ayer, pesando en los mercados de valores.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, cuando los inversores analizan las actualizaciones de política monetaria tanto del Banco de Inglaterra como del Banco Central Europeo. Las acciones de empresas energéticas suben después que el regulador de energía de Gran Bretaña elevara su límite de precio de las tarifas en un 54%.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, con los mercados en China cerrados por la semana del Año Nuevo Lunar. El índice Hang Seng en Hong Kong lideró las ganancias entre los principales mercados de la región luego de varios días sin actividad.

El dólar (índice DXY) opera con leves bajas, dirigiéndose a cerrar su peor semana en casi dos años, ya que se ha visto presionado tras los movimientos agresivos del Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra.

La libra esterlina retrocede tras alcanzar un máximo de dos semanas, ya que además de la suba de tasas en 25 puntos básicos del BoE, casi la mitad de sus funcionarios querían un aumento mayor para contener la inflación.

El petróleo WTI registra una ganancia, debido a que el clima gélido se extiende por grandes zonas de EE.UU., amenazando con interrumpir aún más el suministro de energía en el país.

El oro opera en alza, ya que los mercados esperan datos clave de empleo en EE.UU. que podrían afectar la postura agresiva de la Reserva Federal sobre la política monetaria.

La soja sube tras el sell off de ayer, mientras 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. se mantienen estables, ya que los inversores se mantienen enfocados en los datos de empleo que podrían afectar la postura agresiva de la Reserva Federal sobre la política monetaria.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran cambios significativos, en línea con los Treasuries de EE.UU.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	88.091,28	-1,75	Aluar	93,30	-0,64
IBOVESPA (Brasil)	111.695,94	-0,18	Bolsas y Mercados Argentinos	1117,50	-2,44
MEXBOL (México)	51.145,11	-1,69	Cablevision Holding	633,00	3,09
IPSA (Chile)	4.454,97	-2,20	Central Puerto	71,70	-3,82
COLPAC (Colombia)	1.516,27	-0,87	Sociedad Comercial del Plata	6,36	-1,55
DOW JONES (USA)	35.111,16	-1,45	Cresud	110,55	0,87
Nasdaq 100 (USA)	14.501,11	-4,22	Edenor	66,05	4,02
S&P500 (USA)	4.477,44	-2,44	BBVA Banco Francés	234,95	0,13
IBEX (España) *	8.620,70	-0,79	Grupo Financiero Galicia	204,80	-2,71
* Apertura			Grupo Financiero Valores	29,35	-0,84
			Grupo Supervielle	82,00	-0,61
			Holcim Argentina	168,00	-0,74
			Banco Macro	311,45	-0,61
			Pampa Energia	172,95	-2,48
			Telecom Argentina	228,10	0,20
			Ternium Argentina	123,50	-0,40
			Transportadora de Gas del Sur	213,50	-1,82
			Transportadora de Gas del Norte	97,00	-2,81
			Transener	57,50	-0,35
			YPF	905,10	-4,43
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS	Último	TIR %
Peso Argentino (USDARS)	105,2700	0,11	TX22	199,50	48,51
Dólar Implícito	224,5051		T2X2	192,60	52,23
Dólar MEP	212,1940		TC23	481,00	54,58
Euro (EURUSD)	1,1461	0,20	TX23	202,15	53,97
Real (USDBRL)	5,2839	0,42	T2X3	181,50	55,41
			PR13	760,00	52,42
			TX24	198,75	55,94
			T2X4	151,30	55,40
			TC25	465,00	57,04
			TX26	175,30	56,96
			TX28	167,00	58,38
			DICP	3.500,00	60,56
			DIPO	3.470,00	60,72
			TVPP	1,22	-
			PARP	1.633,00	65,33
			PAPO	1.640,00	61,89
			CUAP	2.460,00	61,49
COMMODITIES	Último	Var. %	BONOS en USD - Reestruct. 2020	Último	TIR %
Trigo (USD/tn)	277,85	0,60	GD29	7.600,00	0,00
Maíz (USD/tn)	244,49	0,69	AL29	6.974,00	28,68
Soja (USD/tn)	570,76	0,60	GD30	7.410,00	24,94
Oro (USD/onza)	1.813,60	0,59	AL30	6.579,00	28,16
Plata (USD/onza)	22,52	0,65	GD35	6.736,00	19,51
Petróleo (USD/bbl)	91,62	1,50	AL35	6.440,00	20,22
			GD38	8.155,00	19,56
			AE38	7.320,00	21,60
			GD41	7.695,00	17,26
			AL41	7.338,00	18,02
			GD46	6.860,00	19,77
Tasas e Indicadores Nac.	Último				
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	32,500				
Badlar (Bcos. Priv.)	37,563				
Badlar (Bcos. Púb.)	35,938				
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	10,75				
Tesury 2 años (Rend.%)	1,213	2,10			
Tesury 5 años (Rend.%)	1,664	0,30			
Tesury 10 años (Rend.%)	1,815	-1,20			
Tesury 30 años (Rend.%)	2,122	-2,30			



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.