

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



En una **semana volátil**, los inversores estuvieron atentos a los **movimientos políticos** dentro de la coalición de gobierno, las señales de la **gira del presidente Alberto Fernández por Rusia y China** y las **discusiones con el FMI**, los títulos globales cerraron el balance semanal con caídas de (-0.5/-2.4%) y las acciones se acoplaron a las caídas externas. Por cierto, en el plano internacional, en el marco de una elevada volatilidad, **los protagonistas de la semana fueron los balances trimestrales y empresas como Amazon, Snapchat, Facebook y Pinterest** luego del cierre del mercado presentaron sorpresivos y significativos cambios en sus cotizaciones.

### Evolución Merval



## En el mundo

**Wall Street finalizó un alza una semana volátil.** Las presentaciones de los balances del sector tecnológico marcaron el pulso de la semana. Así, **el Nasdaq recuperó el viernes gran parte del terreno perdido en la sesión del jueves, ya que resultados alentadores de Amazon pusieron fin a una semana de cifras mixtas en el sector de las grandes empresas tecnológicas.**

Así, las acciones de Amazon.com Inc. subieron con fuerza luego de que presentó unos sólidos resultados del trimestre de fin de año. Por su parte, **la caída histórica de Meta Platforms Inc, propietaria de Facebook, tras unos resultados decepcionantes, sacudió los mercados el jueves, haciendo caer el Nasdaq casi un 4%.**

En tanto, la acción de la empresa de redes sociales Snap Inc subió después de reportar un crecimiento de usuarios y mejorar sus perspectivas para el cuarto trimestre. En el caso de **Pinterest Inc** subió después de que sus ingresos trimestrales superaron las estimaciones gracias a que los minoristas derrocharon en publicidad durante el trimestre navideño, mientras que **Twitter Inc**, que se espera que presente sus resultados el 10 de febrero, también subió.

De esta manera, **las cinco grandes tecnológicas internacionales ganaron, en su conjunto, 279.560 millones de euros en 2021, un 55,6 % más que en 2020,**

**empujadas por el cambio de hábitos provocado por la pandemia de la covid y pese a la crisis de semiconductores y problemas con los suministros.**

Amazon (NASDAQ:AMZN), Meta (matriz de Facebook (NASDAQ:FB), Instagram y WhatsApp), Alphabet (NASDAQ:GOOGL) (matriz de Google), Apple (NASDAQ:AAPL) y Microsoft (NASDAQ:MSFT) consiguieron un beneficio neto de 279.560 millones en 2021. Los beneficios de estas compañías aumentaron un 55,6 % con respecto a los 179.660 millones de 2020, un año en el que, al contrario que otros grandes sectores, las ganancias de las tecnológicas estadounidenses crecieron gracias a los cambios de hábitos que provocó la pandemia del coronavirus, como el aumento del teletrabajo o las compras online.

En este contexto, **desde Europa, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde**, dijo que no descarta una suba en la tasa de política monetaria este año, una señal de que el mundo enfrentará un mayor costo del dinero durante los próximos años.

Mientras que la economía de **Estados Unidos, muestra señales de una importante recuperación, el dato de empleo oficial que se ubicó ampliamente por encima de lo esperado**; lo estimado fue 150.000 y los puestos de trabajo incorporados fueron 467.000.

Con relación a los sectores, **entre los más destacados de la semana podemos mencionar al financiero, uno de los sectores que más se puede beneficiar con la suba de las tasas**, debido a que el ETF que réplica al sector finalizó con un incremento de alrededor del 2%. A la par, el sector energético obtuvo el mismo rendimiento en sintonía con los conflictos bélicos entre Rusia-Ucrania que pondrían en riesgo la oferta del petróleo.

En definitiva, **la volatilidad se hizo presente nuevamente en los mercados con una extensa presión en las acciones**. En el caso de las commodities, se registraron nuevas subas para la soja y el **petróleo WTI**, que se sitúa por arriba de U\$S 92 y según los analistas, "no se debería descartar una subida hacia los 100 dólares en el corto plazo, pero hay muchos riesgos bajistas». Entre ellos, los posibles retrocesos de demanda por la variante ómicron, las preocupaciones por el crecimiento económico y las potenciales correcciones de las bolsas a medida que los bancos centrales luchan contra la inflación. Mientras tanto, la oferta en el mercado sigue siendo demasiado limitada para absorber la creciente demanda global de combustibles derivada de la recuperación económica de la pandemia de covid-19. **En EE.UU., además, los inventarios de combustibles, que se encuentran en niveles históricamente bajos para esta época del año, sufrieron descensos semanales, especialmente los de crudo, de un millón de barriles.**

## En Argentina

**Tanto las acciones como los bonos mostraron retornos negativos en línea con la volatilidad global.** Los inversores se mantienen expectantes frente a las distintas posibilidades en torno al principio de acuerdo con el FMI y las tensiones políticas en el oficialismo.

Por otro lado, **el presidente Alberto Fernández continúa con su gira presidencial y ya se encuentra en China para reunirse con su par Xi Jinping, con el propósito de afianzar las relaciones bilaterales.**

En este contexto, en relación a los títulos públicos, si bien el shock anímico positivo que logró darles el anuncio de un acuerdo con el FMI los levantó de los mínimos históricos, la **cautela** sigue predominando aguardando mayores precisiones y los detalles del entendimiento.

En este sentido, el bono AL30D retornó a cotizar en los U\$S 30, con una tasa exigida del

28%, mientras que su par de legislación exterior, GD30D, cerró la semana en 34,09 dólares. Asimismo, el spread entre estos dos títulos se mantiene elevado con el 13,63% a favor del Global.

En los pesos, los bonos soberanos DL fueron los que más sufrieron (-1.1%/-2.2%). El DL más corto (TV22) se muestra más rezagado (-2.0% YTD) a medida que la demanda por cobertura se extiende más allá de abril 2022, pero con expectativas de una devaluación para antes de septiembre/octubre de este año.

Por último, **los dólares financieros evidenciaron menor presión. El CCL Senebi cayó -\$3.5 en la semana hasta \$221.5, pero mantiene un acumulado positivo de +\$19.75 en lo que va del año.** En tanto, el CCL calculado con el GD30 también cayó hasta \$220.24 y el MEP (c/GD30) cerró en \$212. Además, el dólar mayorista cerró la semana en \$105,4, marcando +\$0.60 respecto al último viernes. **El crawling-peg en torno a una TNA diaria se ubicó en 36.39% (vs 41.7% el martes, mayor ritmo de la semana).** En un escenario en el cual el BCRA acumuló un saldo negativo de -US\$ 45 millones en los primeros días de febrero.

### Lo que viene

Pensando en la semana que se inicia, los inversores a nivel internacional **están siguiendo de cerca, por un lado, el conflicto Rusia y Ucrania, donde la acumulación de tropas rusas en la frontera ucraniana será un tema para prestar atención.** En este escenario, la evolución del petróleo que superó el jueves los 90 dólares por barril por primera vez en más de siete años, es un tema a seguir de cerca.

Por último, en cuanto a los datos macroeconómicos, **la atención se centrará a finales de semana en la comparecencia el jueves del gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Andrew Bailey y la publicación el dato del IPC subyacente de EEUU (enero).** Por su parte, el viernes conoceremos los datos del PIB de UK (mensual, anual y trimestral) y la publicación del Informe de la política monetaria de la Fed.

**Entre las compañías que presentarán resultados se encuentran la farmacéutica Pfizer (NYSE:PFE), Twitter (NYSE:TWTR), así como PepsiCo (NASDAQ:PEP) y Coca-Cola (NYSE:KO).**

A nivel local, los avances en relación a las **negociaciones con el FMI** serán el tema a monitorear, mientras que los inversores se preguntan si el gobierno tiene los votos para aprobar el proyecto en el Congreso Nacional. **¿Qué rol jugará la oposición en la votación?** Por el momento, aún restan detalles del acuerdo, los inversores se cuestionan: ¿cómo se llegará a la meta fiscal?, ¿Cómo se diseñará el esquema de financiamiento del fisco?, ¿habrá suba de impuestos?, ¿Cómo será el proceso de acumulación de reservas?, entre otras cuestiones que todavía faltan resolver para despejar dudas de corto plazo.

Respecto a los indicadores económicos se conocerán, el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) y los Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción.

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)