GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, tras buenos resultados de tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,7%, Dow Jones +0,4%, Nasdaq +1%), después de los sólidos resultados presentados por dos de las mayores empresas tecnológicas: Apple y Facebook. Hoy, Caterpillar, McDonald's, Comcast y Merck se encuentran entre los que publicarán antes de que abra el mercado. Amazon, Gilead Sciences, Twitter, US Steel y Western Digital lo harán después del cierre.

Por otra parte, la Fed mantendrá las tasas de interés cercanas a cero. Asimismo, el presidente Biden pronunció ayer su primer discurso en una sesión conjunta del Congreso donde defendió su agenda popular presentada hasta ahora, que incluye un plan de infraestructura de USD 2 Tr, así como un plan recién presentado de USD 1,8 Tr para familias, niños y estudiantes. Biden también pidió que EE.UU. sea más competitivo contra China.

Se deterioró el saldo de la balanza comercial de bienes de marzo y se estabilizaron los inventarios de crudo semanales. Continuarían aumentando el PIB en el 1°T21 (primera revisión) y las ventas de viviendas pendientes en marzo. Las peticiones de subsidios por desempleo se mantendrían estables.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, debido a que los mercados reaccionan a la decisión de la Fed de mantener las tasas de interés cerca de cero y analizan una nueva ronda de ganancias corporativas.

El jueves es el día más activo de la temporada de ganancias de EE.UU., con aproximadamente el 11% del S&P 500 programado para proporcionar actualizaciones trimestrales. En Europa, presentaron Total, Shell y Airbus.

Se mantuvieron estables el desempleo y la inflación de Alemania en abril (dato preliminar).

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, en línea con los principales mercados globales, con los operadores analizando los datos económicos de la región, junto con la decisión de la Fed de sostener su política monetaria expansiva. Los mercados en Japón estuvieron cerrados por feriado.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que la recuperación económica es "desigual y está lejos de ser completa". Agregó que todavía no es el momento de discutir la reducción de las compras de activos (hoy en torno a los USD 120 Bn en bonos por mes).

La tasa de desempleo de Japón se mantendría estable en marzo, mientras continuaría cayendo la producción industrial. Se publicarán los índices PMI manufacturero de China y Japón en abril.

El dólar (índice DXY) opera estable, cerca de un mínimo de 9 semanas, presionada por la firme postura dovish de la Fed, mientras los planes de gastos de la Casa Blanca aumentan las perspectivas inflacionarias.

El euro no registra variaciones, como contrapartida de la estabilidad del dólar, mientras los anuncios fiscales en EE.UU. aumentan la divergencia de expectativas inflacionarias entre ambas monedas.

El yen muestra un retroceso, limitado por un feriado en Japón, a pesar de que la postura dovish de la Fed reduce la diferencia de políticas monetarias con el BoJ.

El petróleo WTI opera con ganancias, ya que los pronósticos alcistas de recuperación de la demanda superan las preocupaciones sobre el impacto del aumento de los casos de Covid-19 en Brasil, India y Japón.

El oro sube levemente, a pesar de un leve aumento en los rendimientos de los US Treasuries, mientras los inversores esperan datos económicos de EE.UU. para definir posiciones en activos de cobertura.

La soja registra un rebote. Se pronostica que el sur de Brasil permanecerá seco hasta principios de mayo, pero mayores temperaturas y lluvias en el medio oeste de EE.UU. ayudarían a los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran alzas, antes de la publicación del crecimiento económico del primer trimestre y el número de nuevas solicitudes por desempleo.

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

CORPORATIVAS

ARK INVESTMENT MANAGEMENT

Liderado por Cathie Wood, compró 49.755 acciones de Tesla por un valor aproximado de USD 34,55 M. Las acciones del fabricante de vehículos eléctricos (VE) cayeron después de que reportara sus ganancias del primer trimestre.

FACEBOOK

Reportó ingresos de USD 26.170 M, superando las estimaciones de los analistas de USD 23.670 M. Los ingresos totales aumentaron un 48% interanual. Los ingresos por publicidad experimentaron un aumento interanual del 45%, mientras que los ingresos procedentes de otros segmentos de la compañía registraron un incremento interanual del 146%.

LATAM

COLOMBIA: El Gobierno reducirá su pretensión de recaudo de impuestos en un proyecto de reforma fiscal en busca de lograr un consenso para que el Congreso apruebe la iniciativa, clave para la sostenibilidad de la deuda y la continuidad de programas sociales, dijo el viceministro de Hacienda. Juan Alberto Londoño aseguró que el monto del proyecto de ley se podría reducir a entre 18 billones y 20 billones de pesos (entre USD 4.842 y 380 M).

EL SALVADOR: El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) dijo que aprobó un préstamo por USD 600 M para impulsar la reactivación económica del país, que se ha visto seriamente afectada por la pandemia de coronavirus.

MÉXICO: Los empleos precarios se recuperan más rápido que los mejor remunerados. Los empleos precarios son aquellos puestos de trabajo que, tras la crisis del Covid-19, se han recuperado más rápido, en contraste con aquellos que ofrecen un mayor salario o condiciones laborales mejores, indicó la última investigación del Centro de Estudios Espinosa Yglesias (CEEY).

ARGENTINA

RENTA FIJA:

En la última licitación de abril, el Tesoro captó ARS 107,7 Bn a través de la colocación de Letras en pesos

En la última licitación de abril, el Ministerio de Economía colocó Letras del Tesoro en pesos a descuento, a tasa Badlar y ligadas al CER, por un monto en efectivo adjudicado de ARS 107.674 M (valor nominal adjudicado de ARS

109.174 M). De esta forma, el Tesoro cerró el mes con un financiamiento neto cercano a los ARS 58.250 M, mientras que en el primer cuatrimestre registró un saldo positivo de ARS 148.800 M.

Se reabrió la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede), con vencimiento el 30 de junio de 2021 (S30J1), por un monto nominal de ARS 23.769 M, a un precio de ARS 942 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 36,84%.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con ligeras bajas, en medio de una fuerte segunda ola de coronavirus y sin novedades acerca de las negociaciones del país con el FMI y el Club de París.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 1546 puntos básicos, 0,5% más respecto al día previo.

El Gobierno en los próximos días deberá pagar al Fondo Monetario cerca de USD 300 M en concepto de interés correspondientes al préstamo otorgado por el organismo en 2018.

Por su parte, el Ministro de Economía, Martín Guzmán, negocia incluir en el potencial acuerdo que se firme con el FMI una cláusula inédita y fundamental para destrabar dentro del país la posibilidad de certificar las Facilidades Extendidas (según la prensa). Sería la inclusión de un capítulo especial que mencione específicamente que si en el futuro se modifica la Carta Orgánica del Fondo y se habilita la alternativa de acuerdos a más de 10 años, en este caso las Facilidades Extendidas, pueda ser revisado e incluya los nuevos plazos.

Los soberanos en pesos terminaron con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* se mostraron prácticamente estables, en tanto los bonos de larga *duration* cayeron en promedio 0,5%.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) colocó la ON en dólares Clase XII, con vencimiento el 30 de abril de 2027, a una tasa fija de 9,125%, por un monto nominal de USD 300 M. De dicho monto, USD 50 M corresponden a ONs suscriptas localmente con dólares estadounidenses depositados en cuentas bancarias en la Argentina, en los términos de la Comunicación “A” 7218 del BCRA. Esta ON amortizará en forma semestral en cinco cuotas iguales y consecutivas a partir del mes 48 inclusive, y devengará intereses también en forma semestral.

RENTA VARIABLE:

Contrario a la tendencia global, el S&P Merval subió 2,2% y quebró la zona de los 50.000 puntos

El mercado local de acciones cerró el miércoles con ganancias mostrando su cuarta suba consecutiva, en una plaza en la que se mantuvo atenta a los anuncios de la Reserva Federal sobre la tasa de interés, y a las posibles nuevas restricciones que implementaría el Gobierno a partir de mañana viernes (cuando vence el actual DNU) por el avance del coronavirus en el país, que retraería aún más a la economía doméstica.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó ayer 2,2% y recuperó la barrera de los 50.000 puntos alcanzando el valor máximo de tres semanas, para cerrar en 50.043,81 unidades.
El volumen operado en acciones en BYMA se mantuvo sobre los ARS 1.000 M, y se ubicó en los ARS 1.040 M. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.171,1 M. Las acciones que mejor performance manifestaron ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +5,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,4% y Cablevisión Holding (CVH) +4,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG) -0,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,7% y Loma Negra (LOMA) -0,3%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayorías de alzas. Entre las más importantes se

destacaron: Corporación América (CAAP) +9,3%, Telecom Argentina (TEO) +7,3%, Tenaris (TS) +4,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,6%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +3,3% e YPF (YPF) +3,1%.

Indicadores y Noticias locales

Empleo de la construcción cayó 8,2% YoY en febrero

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción cayó en febrero 8,2% interanual y acumuló 30 meses consecutivos de caídas interanuales. Sin embargo, frente a enero, registró una suba de 3,4%. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 309.715, siendo el segundo mes consecutivo por encima de los 300.000.

Competitividad Argentina mejoró 0,31% MoM en enero (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en enero 0,31% en términos reales, pero se deterioró un 1,10% en dólares y cayó 4,39% en pesos corrientes con respecto al mes anterior. En ese sentido, la competitividad de la producción nacional en términos reales tuvo una variación interanual del 1,13%, en pesos corrientes del 32,52%, y en dólares una suba del 1,06%.

Venta de inmuebles se incrementó en CABA 77,2% YoY durante marzo

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en marzo una suba de 77,2% YoY, aunque vale recordar que en marzo del año pasado la economía estuvo prácticamente cerrada en los últimos 11 días, producto del inicio de la cuarentena. Asimismo, en comparación con febrero de 2021, el número de operaciones se incrementó 64,7%. Es la cuarta recuperación en la medición interanual en el período de los últimos 5 meses.

La producción industrial se incrementó en marzo 17,8% YoY (FIEL)

Según FIEL, la producción industrial registró en el mes de marzo un incremento de 17,8% YoY. En ese sentido, en el primer trimestre, la actividad industrial acumula un crecimiento de 6,3% respecto al mismo periodo de 2020, con la industria automotriz pasando a liderar la recuperación de la actividad. En perspectiva para abril, el tipo de restricciones aplicadas desde mediados de mes con el inicio de la segunda ola de COVID resultan menos ceñidas para la industria que las vigentes un año atrás.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales tuvieron una suba de USD 7 M a USD 40.339 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 31 centavos (+0,2%) y se ubicó en los ARS 155,09, marcando una brecha con el tipo de cambio mayorista de 66%. El dólar MEP (o Bolsa) aumentó en la misma proporción (31 centavos) y cerró en ARS 152,88, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 62,5%.

Por su parte, el dólar mayorista experimentó una suba de 11 centavos (+0,1%) y cerró en los ARS 93,44, en un contexto en el que el BCRA terminó la jornada con saldo neutro.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.