

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, debido a que subieron los precios del petróleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,4%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -0,7%), debido a que subieron los precios del petróleo y los operadores analizan las últimas novedades sobre la guerra entre Ucrania y Rusia. Las ganancias previas se produjeron cuando los inversores evaluaron los comentarios del jefe de la Fed, Jerome Powell.

El presidente ucraniano, Volodymyr Zelensky, dijo que 100.000 personas están atrapadas en la ciudad portuaria de Mariupol, diciendo que están bajo un "bloqueo total" y que sufren "condiciones inhumanas". Zelensky también pidió más presión sobre Rusia por parte de otros países, ya que el conflicto parece estar estancándose.

Se incrementarían las ventas de viviendas nuevas, mientras que se publicarán los inventarios de petróleo crudo.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los inversores continúan evaluando las preocupaciones sobre la inflación global y la invasión de Ucrania por parte de Rusia. El presidente Joe Biden se dirige a Bruselas hoy, mientras que el jueves asistirá a una cumbre de emergencia de la OTAN, se reunirá con los líderes del G-7 y se dirigirá a los líderes de la UE en una reunión del Consejo Europeo.

Biden y sus homólogos europeos anunciarán nuevas sanciones contra Rusia y medidas para endurecer las sanciones existentes. Por otra parte, la inflación del Reino Unido llegó a un 6,2% en febrero, su nivel más alto desde marzo de 1992, ya que los crecientes costos de los alimentos, el combustible y la energía continúan profundizando la crisis del costo de vida del país.

Los mercados en Asia cerraron con subas, cuando las acciones en Japón lideraron las ganancias entre los principales mercados de la región. Los inversores monitorearon los precios del petróleo y continuaron evaluando las perspectivas de la política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU.

Mientras tanto, las acciones de Xiaomi que cotizan en Hong Kong aumentaron un 4,08% después que la empresa anunciara planes para recomprar acciones en el mercado abierto "de vez en cuando" a un valor agregado máximo de 10.000 millones de dólares de Hong Kong (USD 1.280 M). Xiaomi también anunció un aumento interanual del 21,4% en sus ingresos del cuarto trimestre.

Cayó el indicador económico adelantado de Japón. Se publicarán los índices PMI Markit manufacturero y del sector servicios para marzo.

El petróleo WTI opera con fuertes alzas, debido a que una caída en los inventarios en EE.UU. incrementa las preocupaciones sobre la escasez de suministros mundiales, sumado a las sanciones sobre las exportaciones rusas.

El oro sube, debido a que las preocupaciones por la crisis de Ucrania respaldan la demanda del metal, aunque la postura de la Reserva Federal para aumentar las tasas de interés para combatir la inflación pesa sobre la cotización.

La soja muestra ganancias por tercera rueda consecutiva, ante señales de una fuerte demanda de cargamentos estadounidenses que respaldan a los precios, incluso cuando la cosecha sudamericana alcanzó su punto máximo.

El euro retrocede, ya que los inversores evalúan las preocupaciones sobre el mercado y el impacto económico en la región por la guerra en Ucrania.

La libra esterlina cae tras alcanzar su nivel más alto en casi tres semanas, ya que la atención se centra en los elevados datos de inflación del Reino Unido y en la declaración de primavera del ministro de Finanzas británico.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantienen estables, cuando los inversores analizan los comentarios de la Fed sobre las subas de tasas de interés. El rendimiento a 10 años alcanzó su máximo nivel desde mayo 2019.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

NIKE (NKE) reportó una mejora en los resultados del tercer trimestre. El minorista reportó ganancias de USD 0,87 por acción sobre ingresos de USD 10,87 Bn, superando las estimaciones de USD 0,71 por acción sobre ingresos de USD 10,59 Bn. Nike no dio su perspectiva para el año.

ALIBABA (BABA) aumentó su programa de recompra de acciones a USD 25.000 M desde USD 15.000 M, con vigencia por un período de dos años hasta marzo de 2024. Alibaba también nombró a Weijian Shan, presidente ejecutivo de PAG, el grupo inversor con sede en Hong Kong, a su directorio como director independiente.

PFIZER (PFE) anunció que distribuirá hasta cuatro millones de ciclos de tratamiento de su píldora oral para el Covid-19 a decenas de los países más pobres, en asociación con el Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: El país sube a 6,59% la previsión de su inflación para 2022 y a 3,75% para 2023. En cuanto a la balanza comercial brasileña, la estimación se ubicó en USD 64.500 M de saldo positivo en 2022 y en USD 51.000 M en 2023. Por su parte, el mercado brasileño elevó la proyección del Producto Interno Bruto (PIB) de 0,49% a 0,50% al cierre de 2022 y la modificó de 1,43% a 1,30% en 2023.

MÉXICO: Economía probablemente se expandió un 0,3% en febrero. La previsión del crecimiento en el segundo mes del año apareció en el reporte del Indicador Oportuno de la Actividad Económica, que estimó que la actividad del país creció un 2,8% interanual.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI confirmó que el board votará el acuerdo el viernes y que sería aprobado. Argentina y el Club de París acordaron un nuevo puente de tiempo

Los soberanos en dólares cerraron con ligeras bajas el martes, a la espera de la aprobación del directorio del Fondo del acuerdo con el organismo sancionado por el Congreso la semana anterior. Pero la duda sobre si Argentina logrará cumplir con el déficit fiscal planteado en el acuerdo ante un futuro incierto de la economía doméstica, continúan estando presentes. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó el martes 0,2% y se ubicó en los 1794 puntos básicos.

El presidente Alberto Fernández mantuvo una reunión virtual con la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, quien le confirmó que el board del organismo tratará el acuerdo este viernes 25/3 que sería aprobado.

Mientras tanto, el ministro de Economía Martín Guzmán y el presidente del Club de París, Emmanuel Moulin, acordaron una nueva extensión del entendimiento alcanzado en junio del 2021, para el pago de los compromisos que Argentina tiene con este acreedor. El nuevo puente de tiempo, alcanzado previo a la votación del board del Fondo, incluye garantías financieras por parte del Club de París en respaldo al programa de Facilidades Extendidas que tiene una duración de treinta meses.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron ayer con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,4%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 0,2%.

El Ministerio de economía obtuvo en la segunda licitación de títulos en pesos del mes, un efectivo de ARS 43.912 M (ARS 36.670 M valor nominal adjudicado). De esta forma, el Tesoro logró acumular en marzo un financiamiento extra por ARS 182.343 M.

El BCRA decidió aumentar la tasa de referencia 200 puntos básicos, y al mismo tiempo elevar en igual proporción el rendimiento de plazos fijos minoristas. Esta es la tercera suba de la tasa de interés en lo que va del año, y se ubicó en línea con lo esperado por el mercado. La TNA de las Leliqs pasó de 42,5% a 44,5%, arrojando una TEA de 54,8%, apenas por debajo de las estimaciones de inflación para este año superior al 55% anual. La tasa de plazos fijos minoristas pasó de 41,5% a una TNA de 43,5%, y tendrán un rendimiento efectivo del 53,3% anual. Para el resto de los depósitos del sector privado, la TNA mínima quedó en 41,5% (TEA 50,4%).

RENTA VARIABLE: Mercado Libre (MELI) invertirá USD 3.440 M en Brasil durante 2022

El mercado local de acciones cerró con una ligera suba el martes, en un contexto en el que los inversores aguardan la aprobación final del acuerdo con el FMI por parte del directorio del organismo, y atentos a la decisión del BCRA sobre la tasa de interés de referencia. Ayudó en parte, la suba de las principales bolsas globales en una segunda jornada marcada por las declaraciones del presidente de la Fed, que prometió tomar medidas ante el fuerte aumento de la inflación.

Así, el índice S&P Merval subió apenas 0,1% y cerró en los 90.170,10 puntos, muy cerca de los valores mínimos en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.563,5 M, volviendo a superar el monto promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 4.506,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +7,8%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,6% y Telecom Argentina (TECO2) +2,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -4,5% y Aluar (ALUA) -2,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron a la baja: Edenor (EDN) -3,5%, Cresud (CRESY) -3,1% e IRSA (IRS) -2,3%, entre las más importantes. En tanto, cerraron con ganancias: Mercado Libre (MELI) +5,3%, Despegar (DESP) +1,6% y Globant (GLOB) +1,5%, entre otras.

MERCADO LIBRE (MELI) anunció que invertirá USD 3.440 M en Brasil durante este año. Este número es un 70% mayor respecto a lo destinado el año pasado y forma parte de su estrategia para crecer y consolidar su negocio en el país vecino, que es su principal fuente de ingresos. Una parte significativa del monto anunciado en Brasil se invertirá en ampliar las operaciones de Mercado Pago.

Indicadores y Noticias locales

La deuda externa bruta disminuyó 0,8% QoQ en el 4ºT21 (INDEC)

La deuda externa bruta alcanzó al 4ºT21 los USD 266.740 M, 0,1% por debajo de los USD 268.969 M registrados en el cierre del 3ºT21, de acuerdo a datos del INDEC. Esta disminución se debió principalmente a la baja de la deuda del sector Sociedades no Financieras, Hogares e ISFLSH, por USD 2.200 M. El endeudamiento de sociedades captadoras de depósitos disminuyó USD 452 M. A su vez, esta reducción es compensada parcialmente por un incremento de la deuda del Gobierno general por USD 221 M, Banco Central USD 183 M y de Otras sociedades financieras por USD 19 M. Al 31 de diciembre de 2021, el 61% de la deuda corresponde al Gobierno general; el 27%, a sociedades no financieras, hogares e ISFLSH; el 9%, al Banco Central; el 1%, a las sociedades captadoras de depósitos y el 1%, a otras sociedades financieras.

La cuenta corriente mostró en el 4ºT21 un superávit de USD 373 M (INDEC)

En el 4ºT21 la cuenta corriente registró un superávit de USD 373 M. Esto se explica por el ingreso neto registrado en la balanza de bienes y servicios por USD 2.319 M, y el ingreso secundario por USD 408 M, mitigado por el déficit observado en el ingreso primario de USD 2.355 M. En el trimestre analizado, la cuenta financiera mostró un egreso neto de capitales de USD 154 M. Por efecto de las transacciones de la balanza de pagos, las reservas internacionales se incrementaron en USD 3.640 M.

Inflación mayorista subió 4,7% MoM en febrero (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 4,7% MoM en enero, es decir, mismo nivel de los costos minoristas de febrero (4,7%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 46,8%, quedando por debajo de la inflación minorista (52,3%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 4,9% en los productos nacionales y de 2,8% en los productos importados.

Costo de la construcción se incrementó 3,7% MoM en febrero

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 3,7% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en febrero y en los últimos doce meses registró un incremento de 47,2% YoY. La suba de febrero obedeció a aumentos de 3,5% en los costos de materiales, 4,0% en la mano de obra y de 3,5% en los gastos generales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el martes sólo USD 1 M y finalizaron en USD 37.019 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) volvió a subir ayer (ganó 1,4%) y superó los ARS 200 por primera vez en dos semanas ubicándose en los ARS 200,62. De esta forma, la brecha con la cotización del mayorista quedó en 82,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) avanzó el martes 1% y finalizó en ARS 199,82, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 10 centavos ayer y cerró en los ARS 110,10 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 6,5 M después de tres ruedas consecutivas de ventas.