GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, con el S&P 500 camino a otra semana ganadora

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,4%), cuando los índices S&P 500 y Nasdaq están en camino a marcar su segunda semana ganadora consecutiva. El S&P 500 hasta ahora ha subido más del 8% desde sus mínimos recientes a principios de este mes.

El repunte se ha producido a pesar que no hay signos concretos de progreso en la guerra en Ucrania y el hecho que la Reserva Federal indicó la semana pasada que espera varias subas de tasas de interés para este año, lo que hace que algunos operadores de Wall Street se muestren escépticos ante el repunte. Por otra parte, el presidente Joe Biden dijo el jueves en una cumbre de la OTAN en Bruselas que EE.UU. respondería si Rusia usara armas químicas en Ucrania.

Cayeron fuertemente las peticiones de subsidios por desempleo pero aumentaron los índices PMI Markit manufacturero, composite y de servicios para marzo. Se conocerán la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para marzo y la venta de viviendas pendientes para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, ya que los inversores continúan monitoreando la guerra en Ucrania y evalúan las perspectivas de la política monetaria global. El jueves hubo una serie de reuniones de alto nivel entre líderes mundiales y organismos internacionales.

Por su parte, la OTAN envió tropas adicionales a lo largo de su flanco oriental, mientras que el Reino Unido y EE.UU. implementaron más sanciones contra las élites y los funcionarios rusos, y EE.UU. envió miles de millones de dólares más en ayuda a Ucrania. La Unión Europea llegó el viernes a un acuerdo de gas con EE.UU. en un intento por reducir su dependencia de la energía rusa.

Crecieron las ventas minoristas del Reino Unido para febrero, mientras que se deterioró el índice Ifo de confianza empresarial de Alemania para marzo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras las acciones chinas cayeron el viernes. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2,47% para cerrar en 21.404,88, con Alibaba perdiendo un -5,62%, Tencent un -2,62%, JD retrocedió un -4,72% y Meituan un -8,16%.

Los temores de exclusión de la cotización continuaron siendo el centro de atención, con la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que agregó la plataforma de redes sociales china Weibo a una lista de acciones chinas que corren el riesgo de ser excluidas de la bolsa. Por otra parte, Japón informó datos de inflación, que alcanzó un máximo de dos años en marzo.

El petróleo WTI opera en baja, debido a que las exportaciones se reanudarían desde la terminal CPC de Kazajistán, mientras que la Unión Europea sigue dividida sobre si impone un embargo de petróleo a Rusia.

El oro cae, aunque está en camino a registrar su tercera ganancia en 4 semanas, ya que el conflicto entre Rusia y Ucrania se intensificó, mientras que el aumento del petróleo aumentó la demanda de cobertura contra la inflación.

La soja muestra un leve retroceso, aunque marcaría una ganancia semanal, ya que los operadores esperan una mayor demanda de suministros estadounidenses después que la sequía frenó la producción en Sudamérica.

El euro avanza levemente, aunque permanece bajo presión por la preocupación que el conflicto en Ucrania perjudique a la economía europea al aumentar los costos de la energía y de los alimentos.

El yen rebota, pero se dirige a una nueva caída semanal, afectado por los crecientes costos de importación de energía de Japón y las bajas tasas de interés del BoJ.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben levemente, ya que los inversores continúan monitoreando los eventos en la guerra entre Rusia y Ucrania, así como la política monetaria de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves retrocesos..

NOTICIAS CORPORATIVAS

KB HOME (KBH) reportó ganancias del trimestre de USD 1,47 por acción sobre ingresos de alrededor de USD 1,40 Bn. La constructora de viviendas estuvo por debajo de las expectativas, ya que se esperaban ganancias de USD 1,56 por acción sobre ingresos de USD 1.500 M.

INTEL (INTC) habría llegado a un acuerdo con Nvidia para venderle sus chips de computadora. Además, el CEO de Intel, Pat Gelsinger, ha estado presionando a los funcionarios del gobierno de los EE.UU. para que apoyen la legislación para ayudar a la producción de semiconductores.

ADOBE (ADBE) superó las ganancias, pero informó una perspectiva débil. La empresa de software informático espera un golpe de USD 75 M a su negocio por el conflicto entre Rusia y Ucrania. En el primer trimestre, Adobe superó las estimaciones en USD 0,3 y reportó ganancias trimestrales de USD 3,37 por acción.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Al Banco Central le preocupan los altos precios del crudo y de bienes industriales. La entidad emisora reiteró que si el escenario empeora, podría aumentar la intensidad de su ya agresivo ciclo de ajuste monetario. El mensaje fue parte su informe trimestral de inflación, en el que las autoridades de política monetaria mantuvieron su perspectiva de crecimiento económico para 2022 en 1% y nuevamente sugirieron que aplicarán un alza de 100 puntos básicos a la tasa de interés en mayo para combatir la inflación de dos dígitos.

MÉXICO: Inflación se modera en la primera mitad de marzo, pero la subyacente sigue creciendo. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en un 7,29% a tasa interanual, por debajo del 7,34% registrado en la segunda mitad de febrero. Por su parte, la inflación subyacente, considerada un mejor parámetro para medir la trayectoria de los precios porque elimina productos de alta volatilidad, registró una variación del 6,68%, su nivel más alto desde junio de 2001, aunque también por abajo de la expectativa del mercado de un 6,71%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Expectativas por la votación del board del FMI del acuerdo firmado con Argentina para reestructurar la deuda

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con caídas, profundizando las pérdidas ante las crecientes dudas sobre el futuro de la economía doméstica a pesar del reciente acuerdo con el FMI.

El directorio del Fondo se reúne hoy para votar sobre la reprogramación de deuda con Argentina avalado recientemente por el Congreso de la Nación, luego que el país lograra un nuevo puente de tiempo con el Club de París para renegociar un vencimiento por USD 2.000 M con el grupo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el miércoles con una suba de 50 unidades para ubicarse en los 1837 puntos básicos.

Se espera que el Directorio del Fondo convalide el entendimiento que fue negociado por el ministerio de Economía. La directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, había adelantado que el board aprobará el acuerdo.

La posible ausencia de Rusia en la votación final, se supone que no cambiaría el resultado de la votación del Directorio del FMI. Según la prensa, Argentina tendría garantizado un apoyo global del 70%. Esa cifra se alcanza con Alemania, Francia, España y otros países europeos que votarían a favor, sumando además otros estados clave que también avalarían a la Argentina. En este grupo se incluían a Rusia y China, sumando los países árabes (especialmente los del Golfo Pérsico, con presencia fuerte en el directorio del FMI), además de toda América Latina y África.

Recordemos que el nuevo plan, que se extenderá hasta 2034, contempla metas fiscales, monetarias y de inflación. El programa tendrá en los primeros dos años y medio 10 revisiones trimestrales y el primer desembolso será de USD 9.800 M, luego de la conformidad del board.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron el miércoles con sesgo positivo. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron estables (en promedio), mientras que los de larga duration ganaron apenas 0,1% en promedio.

El Ministerio de Economía sumó otros ARS 3.108 M de financiamiento en pesos en la segunda vuelta de la licitación que comenzó el martes, y de esta forma el endeudamiento neto del mes de marzo supera los ARS 185.000 M.

RENTA VARIABLE: ADRs argentinas cerraron ayer con ganancias, previo a la votación del board del FMI del acuerdo

Sin actividad bursátil en Argentina dado el feriado por el Día de la Memoria, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con importantes ganancias en el exterior, impulsadas en parte por la suba de las principales bolsas globales, y previo a la votación del Directorio del FMI que tratará el acuerdo con Argentina para reestructurar la deuda.

Las acciones que más subieron fueron las de: Cresud (CRESY) +10,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,4%, Telecom Argentina (TEO) +5,9% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,7%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Vista Oil & Gas (VIST) -2,1%, Bioceres (BIOX) -1,5%, Globant (GLOB) -0,5%, y Tenaris (TS) -0,3%.

El miércoles, el mercado local de acciones cerró prácticamente estable (aunque con sesgo negativo), con los inversores atentos a la aprobación del acuerdo con el FMI por parte del Directorio del organismo y luego que el BCRA incrementara la tasa de interés de referencia 200 puntos básicos.

De esta manera, el índice S&P Merval cerró en la última ruedas con una ligera baja de 0,1% y se ubicó en los 90.106,60 puntos, después de registrar un máximo de 91.891 unidades de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.989 M, un 65% mayor respecto al promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 2.743,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el miércoles fueron las de: YPF (YPFD) +2,8%, Telecom Argentina (TECO2) +2,6% y Mirgor (MIRG) +1,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG) -3,6%, Loma Negra (LOMA) -3,1% y Transener (TRAN) -3%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 8,6% YoY en el 4°T21 (INDEC)

En el 4°T21 el PIB aumentó 1,5% en términos desestacionalizados respecto del primer tercer trimestre de 2021, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación positiva de 0,6%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 8,6%. Frente al 3°T21 se observaron subas en casi todos los componentes de la demanda agregada. la formación bruta de capital fijo creció 3,5%, el consumo público aumentó 2,6% y el consumo privado, 2,2%. Por su parte, en la comparación con el 4°T20, el mayor incremento se observó en las exportaciones, con una suba de 23,0% YoY, seguida de la formación bruta de capital fijo (13,0% YoY) y el consumo privado (11,4% YoY). De esta manera, en 2021 el PIB acumuló un crecimiento de 10,3% YoY.

Desempleo se ubicó en 7,0% en el 4°T21

Según el INDEC, la tasa de desocupación disminuyó al 7,0% en el 4°T21, esta baja fue de 4,0 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2020. En relación con el tercer trimestre del año cayó 1,2 pp. Entre las mujeres, la tasa de desocupación fue de 7,7%. Entre los varones, dicha tasa se ubicó en 6,4%. Entre las regiones, las que mostraron la mayor TD fueron las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana, ambas con una tasa de 7,4%. Por su parte, se destaca que la región con menor TD fue Patagonia (4,5%). En cuanto al nivel educativo de las personas desocupadas, 72,3% cuentan con hasta secundario completo, y 27,6% presentan nivel superior y universitario, completo o incompleto.

La balanza comercial registró un superávit de USD 809 M en febrero (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en febrero un superávit de USD 809 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 12.077 M, compuesto por un 53,4% correspondiente a las exportaciones y 46,7% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +34,9% YoY a USD 6.443 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +51,7% YoY a USD 5.634 M.

Índice Líder registró crecimiento de 2,52% MoM en febrero

El Índice Líder (IL) registró un crecimiento de 2,52% MoM durante febrero, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo crece 0,68% MoM. En términos interanuales, el IL crece 6,30% con respecto a febrero de 2020 para la serie desestacionalizada y 4,67% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 30,42%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el miércoles USD 7 M y finalizaron en USD 37.012 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros continuaron subiendo el miércoles y se afianzaron nuevamente sobre los ARS 200. El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,2% a ARS 201,10, dejando una brecha con la cotización del oficial de 82,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó 0,5% y se ubicó en los ARS 200,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 11 centavos (+0,1%) y cerró en los ARS 110,18 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA tuvo que vender unos USD 29 M (según fuentes de mercado).

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.