GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, tras otra semana ganadora del S&P 500

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves subas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,3%), cuando comenzó una semana en la que se presentarán importantes informes económicos, y los inversores siguen atentos a las subas de tasas de interés previstas por la Reserva Federal.

Las firmas de Wall Street, desde Goldman Sachs hasta Bank of America, prevén aumentos de medio punto en futuras reuniones de la Fed este año después que el presidente del banco central, Jerome Powell, prometiera ser duro con la inflación y dijera que los aumentos de tasas podrían volverse más agresivos si fuera necesario.

El Dow Jones y el S&P 500 subieron el viernes para cerrar su segunda semana ganadora consecutiva. Los movimientos se produjeron mientras los inversores continúan monitoreando las novedades en la guerra de Rusia contra Ucrania.

Se publicará la balanza comercial de bienes para febrero.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, mientras los inversores continúan monitoreando los eventos en la guerra entre Ucrania y Rusia. El Stoxx 600 subió un 0,7% a la mañana, y las acciones de seguros subieron un 1,3% para liderar las ganancias, mientras que casi todos los sectores y las principales bolsas están en territorio positivo.

El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelensky, ha reiterado que su país está preparado para discutir la adopción de un estatus neutral como parte de un acuerdo de paz con Rusia. Mientras tanto, el secretario de Estado de EE.UU., Antony Blinken, ha tratado de aclarar los comentarios del presidente Joe Biden que el presidente ruso, Vladimir Putin, “no puede permanecer en el poder”.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras las acciones de las empresas tecnológicas chinas subieron en su mayoría. Al cierre del mercado de Hong Kong, las acciones de Meituan se dispararon un 11,56%, mientras que las de Tencent ganaron un 2,81%.

Los inversores han estado atentos a las señales sobre la flexibilización de las restricciones por parte de las autoridades chinas en medio de las preocupaciones sobre las perspectivas económicas, mientras lidia con su peor brote de Covid-19 desde el inicio de la pandemia a principios de 2020. El lunes, la ciudad de Shanghái inició un confinamiento en dos etapas.

Se publicará la tasa de desempleo de Japón para febrero.

El petróleo WTI opera fuertemente en baja, debido a que aumentan los temores sobre una demanda de combustible más débil en China después que Shanghái lanzara el lunes un cierre para contener los contagios por Covid-19.

El oro cae, cuando el dólar subió y los rendimientos del Tesoro de EE.UU. se mantuvieron firmes cerca de sus máximos, y los inversores se concentran en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania esta semana.

La soja muestra un retroceso, mientras se espera que el informe del USDA muestre que los agricultores de EE.UU. habrían aumentado sus siembras de oleaginosas en un 1,8%.

El euro cae levemente, permaneciendo 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 retrocede a un mínimo de seis años, luego que el Banco de Japón interviniera en el mercado para evitar que los rendimientos de los bonos del gobierno subieran por encima de su objetivo clave.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. bajan levemente, ya que los rendimientos a 5 y 30 años se invirtieron el lunes por primera vez desde 2006, lo que genera temores de una posible recesión.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran disparidades.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) pedirá a los accionistas que autoricen la emisión de acciones adicionales en la próxima reunión anual para poder pagar un dividendo en acciones, según un tuit de la compañía. Las acciones adicionales permitirían a la empresa realizar un split de sus acciones.

JOBY AVIATION (JOBY) reportó ganancias de USD 1 por acción después de perder USD 0,31 por acción en el mismo período del año anterior. Morgan Stanley también reiteró la sobreponderación de las acciones y señaló que Joby continúa ganando impulso y dando pasos significativos hacia adelante en el proceso de certificación y fabricación.

HONEST COMPANY (HNST) perdió USD 0,10 por acción sobre USD 80,4 M en ingresos, muy por debajo de las expectativas, ya se esperaba una pérdida de USD 0,60 por acción sobre USD 84,6 M en ingresos.

BED BATH & BEYOND (BBBY) anunció que tres personas de la firma del inversor y activista Ryan Cohen, RC Ventures, se unirán de inmediato al directorio del minorista de artículos para el hogar.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Inflación crece más de lo esperado y alcanza su máximo en 7 años, a mediados de marzo. El índice oficial de precios al consumidor IPCA-15 de Brasil subió un 0,95% en el mes de marzo, frente al 0,99% de febrero, pero por encima de la mediana de las previsiones. Alimentos y las bebidas fueron los productos que más aumentaron.

COLOMBIA: Banco Mundial aprueba préstamos al país por USD 830 M. El organismo multinacional otorgará dos préstamos al país latinoamericano. El primero, por USD 750 M, busca promover políticas que mejoren la equidad y resiliencia de los hogares. El segundo será por un monto de USD 80 M y se destinará a mejoras en el sector educativo.

MÉXICO: Polémica reforma eléctrica sería aprobada antes del feriado de Semana Santa. La reforma pretende poner al sector eléctrico en manos de la estatal Comisión Federal de Electricidad (CFE), así como desaparecer los órganos reguladores, eliminar permisos y garantizar el dominio de la nación sobre las reservas de litio.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se adelantó el primer desembolso del FMI y crecieron las reservas. Finalmente serán 11 revisiones y no 10 (la primera visita será en mayo).

Los soberanos en dólares terminaron la semana pasada en baja, a pesar de la aprobación del Directorio del FMI el viernes. El riesgo país se incrementó en las últimas cinco ruedas apenas 9 unidades (+0,5%) y se ubicó en los 1798 puntos básicos.

El directorio del FMI terminó aprobando el acuerdo para reprogramar la deuda con Argentina avalado recientemente por el Congreso, y luego que el país lograra un nuevo puente de tiempo con el Club de París.

Tras el visto bueno del board del Fondo sobre el acuerdo, se adelantó el primer desembolso de USD 9.650 M de forma inmediata (7.000 DEGs) y Argentina pudo cancelar con parte de esos fondos un vencimiento con el mismo organismo de USD 2.800 M. Esto permitió que las reservas internacionales se ubicaran por encima de los USD 43.000 M (al valor más alto desde septiembre de 2021).

En lugar de 10 revisiones como estaban previstas con la primera visita en julio de este año, finalmente serán 11 las misiones del FMI que tendrá que aprobar la Argentina para superar la primera etapa del acuerdo de Facilidades Extendidas convalidado formal y políticamente por el organismo, con la visita inicial para mayo.

Que la misión hubiera comenzado en julio de este año, le hubiese dado al Gobierno más tiempo para mejorar los datos fiscales, monetarios y, fundamentalmente, inflacionarios. Pero esto no se podrá cumplir para mayo, dado que en el período enero- marzo la inflación se ubica por encima del 50% anual.

Los bonos en pesos (en especial los atados al CER), se mostraron con precios mixtos la semana pasada, en medio de elevadas expectativas de una inflación, pero después que el BCRA subiera las tasas de interés de referencia y en medio de la aprobación del acuerdo con el FMI por parte del board del organismo. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 1%, en tanto los de larga duration perdieron en promedio -0,1%.

El Ministerio de Economía anunció el viernes pasado que licitará mañana Letras y Bonos del Tesoro en pesos, con la idea de financiarse por unos ARS 360.000 M. Se suscribirán Lelites, Ledes, Lepase, Lecer, Boncer y una canasta de Lecer. La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas de mañana (T) y la liquidación de los títulos recibidos y adjudicados en primera y segunda vuelta se efectuará el día viernes 31 de marzo de 2022 (T+2).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 4,4% y logro ubicarse por encima de los 93.000 puntos

Con la mirada puesta en la aprobación final del Directorio del FMI sobre el acuerdo con Argentina para reestructurar la deuda con el organismo, y después que el BCRA subiera 200 puntos básicos la tasa de interés de referencia, el mercado local de acciones se mostró con una importante suba en la semana de sólo cuatro ruedas por el feriado del Día de la Soberanía.

De esta forma, el índice S&P ganó las últimas cuatro ruedas +4,4% y cerró en los 93.010,43 puntos, prácticamente en los valores máximos semanales. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 7.059,4 M, marcando un promedio diario de ARS 1.764,9 M. Mientras que en Cedears se negociaron en el mismo período un monto de ARS 12.821,9 M, dejando un promedio diario de ARS 3.205,5 M.

Las acciones que manifestaron un mejor comportamiento en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +15%, Cablevisión Holding (CVH) +13,7% e YPF (YPFD) +11,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja en el mismo período: Ternium Argentina (TXAR) -6,6%, Loma Negra (LOMA) -1,7%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -1%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +11,7%, Vista Oil & Gas (VIST) +9,2% y Telecom Argentina (TEO) +7,8%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: IRSA (IRS) -3,9%, Loma Negra (LOMA) -1,9%, Bioceres (BIOX) -1,4% y Globant (GLOB) -0,3%.

Indicadores y Noticias locales

Financiamiento en mercado de capitales disminuyó 61% YoY en febrero

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante febrero alcanzó los ARS 93.902 M, registrando una caída de 61% YoY. El financiamiento acumulado durante los primeros dos meses del año fue de ARS 143.528 M, mostrando una disminución de 48% con respecto a igual período del 2021. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los ARS 910.824 millones, un 14% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses –según Com. A 3500 BCRA-, la variación es negativa en un 56% (USD 1.360 millones vs. USD 3.118 millones).

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,51 en marzo (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en marzo fue de 1,51 puntos, es decir, registró un incremento de 0,9% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 20%. El actual nivel de confianza es 23% inferior al de la última medición del gobierno anterior, correspondiente a diciembre de 2019, y 35% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

Producción de acero disminuyó 2,2% YoY en febrero (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en febrero una caída de 2,2% YoY al ubicarse en 318.900 toneladas. Esto representó una contracción de 9,9% respecto a enero 2022, cuando se produjeron (353.800 toneladas). Por su parte, la producción de hierro primario en febrero de 2022 fue de 259.600 toneladas, resultando 20% inferior a la de enero de 2022 (324.600 toneladas) y 3,2% mayor a la de febrero del 2021 (251.600 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el viernes en los USD 43.321 M incrementándose USD 6.309 M respecto al jueves, después que el board del FMI aprobara el acuerdo con Argentina y realizara el primer desembolso de DEGs (Derechos Especiales de Giros) de USD 9.650 M. El Gobierno utilizó el viernes parte de ese desembolso para cancelar un vencimiento con el mismo organismo de unos USD 2.800 M, y así pudo evitar entrar en una cesación de pagos.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana ARS 5,03 (+2,6%) y se ubicó en los ARS 200,50, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 81,6%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) terminó ubicándose en los ARS 200,31, subiendo en la semana ARS 5,14 (+2,6%) y marcó un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró la semana en ARS 101,38 (vendedor), ganando en dicho período 68 centavos (+0,6%), un aumento inferior a los 82 centavos (0,8%) que había mostrado la semana previa. Esto se dio en un contexto en el que el BCRA vendió el viernes unos USD 20 M, acumulando un saldo negativo de poco más de USD 91 M durante la semana

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.