

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras cuatro días consecutivos de alzas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,2% y Nasdaq -0,3%), después que los índices Dow Jones y S&P 500 registraron su cuarto día consecutivo de ganancias, incluso cuando los temores de una curva de rendimientos invertida generan preocupaciones de recesión, y los inversores monitorean los eventos en Ucrania.

Rusia dijo el martes por la noche que reduciría su presencia militar en algunas partes de Ucrania, pero varios países, incluidos EE.UU. y el Reino Unido, se muestran escépticos sobre esta promesa de Moscú. Mientras tanto, los ataques rusos contra Ucrania continúan hoy.

Mejóro la confianza del consumidor del Conference Board para marzo. Aumentarían el cambio de empleo no agrícola ADP para marzo y el PIB del 4ºT21, mientras que se contraerían los inventarios de petróleo crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, en medio de las dudas sobre las recientes promesas rusas sobre Ucrania. La confianza de los inversores mejoró el martes luego de las negociaciones entre funcionarios rusos y ucranianos en Turquía, en las que el viceministro de Defensa de Rusia afirmó que Moscú había decidido reducir “drásticamente” su actividad militar cerca de Kiev.

Aunque el ejército ruso ha comenzado a trasladar algunas de sus tropas, el secretario de prensa del Pentágono, John Kirby, advirtió que estos movimientos de tropas no equivalen a una retirada.

Se aceleró la inflación de Alemania para marzo.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de subas, al tiempo que las acciones de China lideraron las ganancias a nivel regional. Las acciones que cotizan en Hong Kong de la unidad de vehículos eléctricos del desarrollador Evergrande cayeron un 10,8% después que reanudaron sus operaciones el miércoles.

Mientras tanto, las acciones de China Evergrande Group permanecerán suspendidas hasta nuevo aviso, según un anuncio del martes de la firma. Asimismo, cayeron las acciones de las empresas de streaming, tras un informe del Wall Street Journal respecto a que China está planeando nuevas restricciones para su segmento de transmisión en vivo.

Cayeron las ventas minoristas, al tiempo que mejoraría la producción industrial de Japón para febrero. Se publicarán los índices PMI manufacturero, no manufacturero y composite de China para marzo.

El petróleo WTI opera al alza, en medio de la escasez de oferta y las crecientes perspectivas de nuevas sanciones contra Rusia, incluso cuando surgieron señales de progreso de las conversaciones de paz entre Moscú y Kiev.

El oro avanza, respaldado por una caída en el dólar y los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU., aunque las señales de progreso en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania merman la demanda de cobertura.

La soja muestra un leve aumento, aun mientras se espera que el informe del USDA ratifique las previsiones que los agricultores de EE.UU. habrían aumentado sus siembras de oleaginosas.

El euro sube, cuando los negociadores de Ucrania y Rusia se reunieron en Turquía para mantener conversaciones de paz. Rusia prometió el martes reducir su ataque a Kiev, pero EE.UU. dijo que no ve “señales de verdadera seriedad”.

El yen rebota tras alcanzar un mínimo de 7 años, debido a que los operadores especulan que los funcionarios del BoJ no permitirían que se profundice la debilidad de la divisa japonesa.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantienen estables, con los inversores atentos a la reversión de los rendimientos a 5 y 30 años, mientras esperan la publicación de datos clave de empleo durante la semana.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves subas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NIELSEN HOLDINGS (NLSN) sería adquirida por un grupo de inversores de capital privado liderado por Brookfield Business Partners, que compraría la empresa de calificación por USD 16.000 M. La compañía había rechazado previamente una oferta de USD 9 Bn del mismo grupo.

UBER (UBER) está cerca de llegar a un acuerdo para incluir los taxis de San Francisco en su aplicación. El informe se produce después de que la empresa de transporte anunciara la semana pasada un acuerdo para ofrecer viajes en taxi en la ciudad de Nueva York en su plataforma.

JEFFERIES (JEF) informó ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. La compañía ganó USD 1,23 por acción, muy por encima de la estimación de consenso de USD 0,89.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Baja el desempleo y el mercado laboral recupera niveles pre pandémicos. Según datos del Instituto de Investigación Económica Aplicada, la cantidad de personas ocupadas en Brasil llegó a 94,1 M en enero pasado, alcanzando niveles similares al los que tenía en enero de 2020, cuando eran 94,5 M la cantidad de brasileños con trabajo.

PARAGUAY: Banco Central estima que el país cerrará el año con una inflación cercana al 6%, en el techo del rango establecido por el Banco Central, y con una tasa de política monetaria similar a la actual del 6,25%. Los precios al consumidor han subido fuertemente en el país latinoamericano debido al aumento de los combustibles y los alimentos por la inestabilidad en la cotización internacional del crudo. La inflación interanual a febrero fue de 9,3%, la más alta en los últimos 11 años.

BOLIVIA: Economía crece 6,11% en 2021, tras la mayor contracción de su historia. Todas las actividades de la economía tuvieron un desempeño positivo, aunque se destacaron la minería, la construcción, los servicios y el comercio. De acuerdo con la proyección oficial, se espera que en 2022 el crecimiento se sitúe alrededor de 5,1% y la inflación sea en torno al 3,3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 474,5 Bn en la licitación de Letras y Bonos en pesos y cierra marzo con un fondeo extra de ARS 300 Bn

El Ministerio de Economía captó ayer un total de ARS 474.507 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 438.403 M), y cerró con un fondeo extra de ARS 300.000 M, lo que le permite cubrir los vencimientos de la primera quincena de abril (que suman cerca de ARS 80.000 M). Así, en el 1ºT22, el Tesoro acumuló un financiamiento neto positivo de ARS 617.853 M, lo que implica una tasa de refinanciamiento del 149% (en marzo alcanzó el 146%).

Los soberanos en dólares cerraron ayer con alzas, extendiendo las subas que comenzaron a darse después que el board del FMI aprobara el acuerdo con Argentina para refinanciar la deuda con el organismo. Ayudó también el optimismo de los mercados globales generado por señales de progreso en las conversaciones entre Rusia y Ucrania para poner fin a la guerra.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,8% el martes y se ubicó en los 1730 puntos básicos.

Más allá de las últimas subas de los bonos, los inversores temen a que Argentina no pueda cumplir con la reducción del déficit fiscal pactado en el reciente acuerdo con el FMI dependiendo del futuro de la economía doméstica.

Ayer se conoció que la economía local arrancó el año en baja, al caer 0,5% en enero tras dos meses consecutivos de subas. Mientras que en forma interanual creció 5,4%.

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 subieron en promedio +0,1%, en tanto que los de larga duration ganaron en promedio +0,6%.

De acuerdo a un sondeo de la agencia Reuters, el consenso de mercado estima que el BCRA subiría la tasa de política monetaria al menos 150 puntos básicos a un rango de entre 46% y 48% nominal anual (TNA), en un contexto de elevada inflación.

RENTA VARIABLE: A contramano del mundo, el S&P Merval perdió 1,9%

A contramano de las principales bolsas mundiales, que subieron impulsadas por los supuestos acercamientos en las negociaciones para un alto el fuego entre Rusia y Ucrania, el mercado local de acciones terminó el martes en baja, en parte por la caída de los dólares financieros, después que la semana anterior se aprobara finalmente el acuerdo con el FMI en el Directorio del organismo.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió 1,9% y cerró por debajo de los 90.000 puntos, en 89.967,25 unidades, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 848,6 M, muy por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 2.960,1 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Cresud (CRES) -6,7%, Pampa Energía (PAMP) -4% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,7%, entre las más importantes.

No se observaron alzas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Sobresalieron a la baja: Cresud (CRESY) -5,4%, Adecoagro (AGRO) -3%, Pampa Energía (PAM) -2,7%, Vista Oil & Gas (VIST) -2,5% y Biocerres (BIOX) -1,9%, entre otras.

En tanto, terminaron con ganancias: Mercado Libre (MELI) +2,6%, Globant (GLOB) +2,4%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,1%, Loma Negra (LOMA) +1,6% y Grupo Supervielle (SUPV) +1,5%, entre las más importantes.

VISTA OIL & GAS (VIST) anunció inversiones por USD 400 M para este año e informó que prevé alcanzar un aumento de su producción de aproximadamente 20% año tras año, lo que generará una producción promedio de entre 46 y 47 mil barriles de petróleo equivalentes por día para 2022.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 5,4% YoY en enero

El EMAE registró en enero una suba de 5,4% YoY, pero con una contracción de -0,5% MoM. Con relación a igual mes de 2021, 13 de los sectores que conforman el EMAE registraron subas, destacándose el alza de Hoteles y restaurantes (+51,5% YoY) y Explotación de minas y canteras (+14,0% YoY). El sector Hoteles y restaurantes fue además uno de los de mayor incidencia en la variación interanual, junto con Transporte y comunicaciones (+10,1% YoY): entre los dos aportaron 1,4 p.p a la suba del índice.

La expectativa de inflación aumentó durante marzo a 53,7% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en marzo en 50%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional aumentaron 3,4 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 53,7%. Por regiones, GBA presenta las menores expectativas promedio de inflación, 50,4%, mientras que en Capital y el Interior del país se observan niveles de 53,1% y 55,3% respectivamente.

Índice sintético de energía aumentó 10,2% YoY en el 4ºT21

De acuerdo al INDEC, en el 4ºT21 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una suba de 10,2% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una suba de 4,7% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,5% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, verificó, en el 4ºT21 un aumento de 1,1% YoY.

La actividad industrial creció +0,2% YoY en enero (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de enero una suba de +0,2% YoY, pero con una contracción de -7,6% en la medición desestacionalizada, revirtiendo la suba registrada en los meses anteriores. En el mes de enero la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 57,9%, marcando un leve aumento interanual de 0,7 p.p.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 93 M y finalizaron en USD 43.153 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el martes -2,6% (-ARS 5,17) y se ubicó en los ARS 191,99, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 73,2% y alcanzando un mínimo de nueve ruedas. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó -2,2% (-ARS 4,28) y terminó ubicándose en ARS 191,99, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 73,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 14 centavos y cerró en los ARS 110,82 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender en el mercado de cambios USD 40 M.