

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, al cierre de un trimestre volátil

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (S&P 500 sin cambios, Dow Jones -0,1% y Nasdaq +0,2%), cuando los operadores se preparan para concluir tanto un mes como un trimestre muy volátil. La administración del presidente Joe Biden considera un plan para liberar 1 millón de barriles de petróleo por día de la reserva estratégica de petróleo durante unos seis meses.

El S&P 500 y el Nasdaq terminarían el mes con una suba de alrededor del 5% cada uno, mientras que el Dow Jones subió casi un 4% en marzo. Pero para el primer trimestre, el Dow Jones y el S&P 500 cayeron alrededor de un 3% y el Nasdaq bajó más del 7%, ante las preocupaciones por el futuro de la política monetaria de la Fed.

Aumentaron el cambio de empleo no agrícola ADP para marzo y el PIB del 4ºT21, mientras que se contrajeron los inventarios de petróleo crudo. Se conocerán las peticiones de subsidios por desempleo y el índice PMI de Chicago para marzo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, al cierre de un mes marcado por la incertidumbre geopolítica y económica mundial después de la invasión rusa a Ucrania.

Tanto los mercados europeos como los estadounidenses cotizaron a la baja después que las conversaciones entre Rusia y Ucrania (destinadas a encontrar una solución al conflicto) pareciera que nuevamente progresaron poco. Por su parte, Alemania advirtió sobre un posible racionamiento del gas natural debido a las disputas con Rusia.

Creció el PIB del Reino Unido en el 4ºT21, al tiempo que se mantuvieron estables las tasas de desempleo de Alemania y la Eurozona. Se desaceleró el crecimiento de las ventas minoristas de Alemania para febrero.

Los mercados en Asia cerraron a la baja, al tiempo que la actividad de las fábricas chinas se contrajo en marzo, según datos oficiales publicados el jueves. En las últimas semanas, China también ha estado luchando contra su brote más grave de contagios de Covid-19 desde que comenzó la pandemia.

Mientras tanto, las acciones de Baidu en Hong Kong cayeron más de un 3% después que la empresa fuera añadida a una lista de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. de empresas que podrían ser eliminadas de las bolsas estadounidenses.

Creció levemente la producción industrial de Japón para febrero, mientras que cayeron los índices PMI manufacturero, no manufacturero y composite de China para marzo. Cayeron las órdenes de construcción, pero aumentaron los inicios de construcción de viviendas de Japón para febrero. Se publicarán las encuestas Tankan para el 1ºT22, junto con los índices PMI Markit de Japón y PMI Caixin manufacturero de China para marzo.

El petróleo WTI opera con fuerte caída, después de informes que el presidente de EE.UU., Joe Biden, está considerando la liberación de hasta 180 millones de barriles de la reserva estratégica de petróleo (SPR) del país.

El oro retrocede, pero los precios registrarían su mayor ganancia trimestral desde septiembre de 2020, ya que el conflicto entre Rusia y Ucrania elevó la demanda del metal como activo de refugio.

La soja muestra un sesgo bajista, mientras los operadores evalúan el impacto de las recientes conversaciones de paz entre los principales exportadores de granos, Ucrania y Rusia. También esperan el informe de la siembra en EE.UU.

El euro cae, ante la cautela sobre los acontecimientos en Ucrania y el progreso escaso en las conversaciones de paz. Mientras tanto, las fuerzas rusas se preparan para nuevos ataques, dijo el presidente ucraniano Volodymyr Zelensky.

La libra esterlina se mantiene estable, al tiempo que los operadores se centran en los próximos movimientos del BoE después de los sólidos datos recientes de inflación.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. caen fuertemente, con los inversores atentos a la publicación de datos clave de inflación (exacerbados por la guerra entre Rusia y Ucrania) y de empleo durante la jornada.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran fuertes retrocesos, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

LULULEMON (LULU) anunció un programa de recompra de acciones por valor de USD 1 Bn. La compañía de indumentaria deportiva registró ganancias por acción mejores de lo esperado, pero no alcanzó las estimaciones de ingresos de Wall Street. Lululemon también emitió una guía para el primer trimestre y para todo el año superior a las expectativas.

RH (RH) informó una pérdida de ingresos en su trimestre más reciente. El minorista de muebles para el hogar reportó USD 902,7 M, en comparación con las estimaciones de USD 931,8 M. También anunció una división de acciones de tres por uno que tendrá lugar en la primavera.

CHEWY (CHWY) presentó un informe del cuarto trimestre que no cumplió con las expectativas. La compañía de comercio electrónico enfocada en mascotas reportó una pérdida de USD 0,15 por acción sobre USD 2,39 Bn en ingresos. Se esperaba una pérdida de USD 0,8 por acción sobre USD 2.420 M en ingresos. La guía de ingresos futuros de Chewy también estuvo por debajo de las estimaciones.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Inflación llegaría a su meta del 3% en el 1Q de 2024. Gerardo Esquivel, subgobernador del Banco Central de México, prevé que el indicador de inflación alcance su pico máximo en el segundo trimestre del 2022 para luego ir cediendo lentamente. Según él, recién en 2023 comenzará a descender. Sin embargo, el Banco de México (Banxico) podría no tener que subir la tasa de referencia, dado que cuenta con espacio para una política monetaria menos restrictiva.

CHILE: Banco Central baja la proyección de crecimiento económico para este año. En su Informe de Política Monetaria de diciembre de 2021, el emisor chileno había previsto una expansión de entre 1,5 y 2,5% para este año. Ahora, en el nuevo informe, estima un crecimiento en entre el 1 y 2%. Por otra parte, pronosticó que la inflación promedio anual alcanzará un 8,2% este año, por encima del rango de tolerancia del organismo. La estimación previa era del 4,5%.

PERÚ: El país latinoamericano y Australia buscarán fortalecer sus vínculos comerciales, económicos y de inversión, a fin de consolidar el proceso de recuperación de ambas economías tras el impacto de la pandemia del Covid-19. Con ese objetivo, se realizó la primera reunión del Consejo Empresarial Australia-Perú, integrado por el sector privado de ambos países –Asociación de Exportadores (Adex) y el Consejo Empresarial Australia-América Latina (ALABC por sus siglas en inglés), a fin de aprovechar más los acuerdos comerciales vigentes.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó otros ARS 22,5 Bn en la segunda vuelta de la licitación del martes y cerró marzo con un rollover de 150%

El Ministerio de Economía logró captar otros ARS 22.514 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 24.452 M) en la segunda vuelta de la última licitación de deuda en pesos de marzo. Así, el Tesoro cerró marzo con un financiamiento neto de casi ARS 316.500 M, cifra que equivale al 150% de los vencimientos que había en el mes. Se trató de la tercera mejor tasa de rollover de los últimos 12 meses, detrás de los datos de junio de 2021 (165%) y febrero de 2022 (155%).

Los bonos en dólares se mostraron ayer con precios mixtos, después de las mejoras que se dieron desde el viernes pasado tras la aprobación del board del FMI del acuerdo con Argentina para renegociar la deuda con el organismo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,1% y se ubicó en los 1729 puntos básicos.

Las bolsas externas mucho no ayudaron, debido a las trabas en las conversaciones entre Ucrania y Rusia para poner fin al conflicto geopolítico que comenzó el 24 de febrero pasado.

Los inversores mantienen las dudas sobre cómo cumplirá con la reducción del déficit fiscal pactado en el reciente acuerdo con el FMI, ante el deterioro de variables económicas, fundamentalmente frente a la suba de la inflación.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), volvieron a cerrar con subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta y larga duration subieron en promedio +0,5%.

RENTA VARIABLE: Tras dos ruedas de bajas, el S&P Merval ganó ayer 1%

Después de dos ruedas consecutivas de bajas, el mercado local de acciones cerró el miércoles en alza, en parte impulsado por la mejora de los dólares financieros, y ante una mayor aversión al riesgo global.

Esto se dio a pesar de la caída de las principales bolsas mundiales, en un marco en el que se dieron pocos indicios de avances en las conversaciones de paz entre Ucrania y Rusia.

Así, el índice S&P Merval subió ayer 1% y cerró en los 90.867,58 puntos, tras haber registrado de manera intradiaria las 91.206 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.268,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.246,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,6%, Telecom Argentina (TECO2) +4,2% y Grupo Supervielle (SUPV) +2,7%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG) -2,3%, Transener (TRAN) -1,6%, y Mirgor (MIRG) -1,5%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs se manifestaron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Telecom Argentina (TEO) +4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,3%, Edenor (EDN) +3,2%, Adecoagro (AGRO) +2,6%, y Pampa Energía (PAM) +2,1%, entre las más importantes.

En tanto, cerraron en baja: Globant (GLOB) -10%, Mercado Libre (MELI) -3,7%, Loma Negra (LOMA) -1,5%, Despegar (DESP) -1,5%, y Bioceres (BIOX) -0,8%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Pobreza disminuye 37,6% e indigencia aumenta a 8,2% en el 2ºS21

El índice de pobreza disminuyó a 37,3% en el 1ºS21, registrando una contracción respecto al 42,0% del mismo período del año previo, y por debajo del 40,6% reportado en 1ºS21 (según el INDEC). En tanto, la indigencia, entendida como los pobres cuyos ingresos ni siquiera les alcanza para comprar el mínimo de alimentación indispensable para la subsistencia, alcanzó el 8,2% comparado con el 10,5% registrado en el 2ºS20 10,7% del 1ºS21.

Inversión bruta se incrementó 14,7% en febrero (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inversión se incrementó en febrero 14,7% YoY, a USD 6.758 M. De esta manera, mejoró respecto de enero, cuando se había registrado un alza de 10,8%. anual. El diferencial entre ambos meses fue la inversión en la construcción, que paso de una suba de 3,9% en enero a un avance de 17,0% en febrero. En ese sentido, en los primeros dos meses de 2022 acumuló un crecimiento de 12,7% al compararlo con igual período del año previo.

Crédito PyME creció 18,8% YoY en enero (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 18,8% en enero mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 22 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. El stock de crédito PyME se ubicó 18% por encima del promedio de 2021 y 39% superior al de 2020.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 33 M y terminaron ubicándose en los USD 43.186 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles 0,6% a ARS 193,04, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 74,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 0,3% a ARS 192,52, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 73,6%.

Por su parte, el tipo de cambio avanzó siete centavos a ARS 110,89 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 35 M (según fuentes de mercado)..