

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leve alza, a pesar de señales negativas del mercado de bonos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan levemente al alza (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,5%), aunque los operadores monitorean las señales negativas del mercado de bonos sobre la economía. Una señal de recesión se activó el jueves cuando los rendimientos del Tesoro a 2 y 10 años se invirtieron por primera vez desde 2019.

El rendimiento del bono a 5 años cotiza por encima de su contraparte a 30 años. Los inversores también están observando los últimos acontecimientos en Ucrania. El canciller alemán Olaf Scholz dijo el domingo que las naciones occidentales impondrían sanciones adicionales a Rusia en los próximos días.

El miércoles, el Comité Federal de Mercado Abierto publicará las actas de la reunión de marzo de la Fed, brindando a los inversores una comprensión más profunda de cómo la entidad monetaria ve las condiciones del mercado.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, mientras las potencias occidentales preparan más sanciones contra Rusia tras las denuncias de masacres de civiles en ciudades ucranianas ocupadas.

El principal fiscal de Ucrania dijo que se habían encontrado 410 cuerpos en ciudades recapturadas de las fuerzas rusas en retirada alrededor de Kiev como parte de una investigación sobre posibles crímenes de guerra, mientras que el presidente ucraniano Volodymyr Zelensky acusó a Rusia de genocidio. Moscú ha negado las acusaciones que sus fuerzas mataron a civiles en Bucha.

Aumentó el superávit comercial de Alemania para febrero.

Los mercados en Asia cerraron al alza, cuando el índice Hang Seng de Hong Kong lideró las ganancias entre los principales mercados de la región el lunes, ya que las acciones tecnológicas subieron fuertemente. El resto de los mercados en China están cerrados los lunes y martes de esta semana por feriados.

Es posible que el sentimiento de los inversores se haya visto impulsado por una señal reciente de las autoridades chinas sobre el progreso hacia la resolución de una disputa de auditoría que amenaza a las empresas chinas que cotizan en EE.UU. Mientras tanto, la directora ejecutiva de Hong Kong, Carrie Lam, anunció el lunes que no buscará un segundo mandato en el cargo.

Se publicará el índice PMI del sector servicios de Japón para marzo.

El petróleo WTI opera con subas, debido a que persisten las preocupaciones sobre los suministros, incluso cuando los inversores están atentos a la liberación de suministros de las reservas estratégicas de las naciones consumidoras.

El oro aumenta, aun cuando el dólar y los rendimientos de los Treasuries se consolidaron luego de un fuerte informe de nóminas de EE.UU. que elevó las expectativas de aumentos agresivos de las tasas de interés de la Fed.

La soja muestra ganancias, después que datos mostraron que las exportaciones de granos de Ucrania en marzo fueron cuatro veces menores que los niveles de febrero, a causa de la guerra.

El dólar muestra un incremento, ya que los rendimientos de los Treasuries aumentaron con las expectativas de aumentos rápidos de las tasas de interés de EE.UU.

El euro baja, ya que se ha visto afectado por las preocupaciones sobre el daño económico de la guerra en Ucrania, especialmente por las expectativas de la prohibición del gas ruso en Europa.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben levemente, cuando los inversores permanecen atentos a las actas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal que se publicarán en la semana.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran fuertes caídas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TWITTER (TWTR): documentos presentados ante la SEC revelaron que Elon Musk compró una participación pasiva de más del 9% en la empresa de redes sociales. Se produce a menos de una semana después que Musk encuestara a sus seguidores, cuestionando si el gigante de las redes sociales sigue los principios de la libertad de expresión. La participación tiene un valor de USD 2.890 M.

GAMESTOP (GME) buscará la aprobación de los accionistas en su próxima reunión para implementar una división de acciones. La empresa propone un aumento de 300 M a 1.000 M de acciones.

BLACKBERRY (BB) informó decepcionantes ingresos por ciberseguridad en el trimestre anterior. La compañía comunicó que los ingresos por este concepto habrían llegado a USD 122 M, por debajo de una estimación de StreetAccount de USD 126 M.

WALGREENS BOOTS ALLIANCE (WBA) informó ganancias del segundo trimestre que superaron las estimaciones del consenso, aunque aclaró que tomará tiempo que sus inversiones en atención médica valgan la pena. A su vez, Baird rebajó la calificación de las acciones a "neutral" desde "outperform" y recortó su precio objetivo en la cadena de farmacias.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Economía crece un 6,8% interanual en febrero, menos de lo proyectado. El mercado esperaba un alza del Indicador Mensual de Actividad Económica en el orden del 8,2% en el segundo mes del año. Por otro lado, el avance interanual de la economía se debe al aumento de las actividades de servicios, según el Banco Central.

PERÚ: Inflación trepa al 1,48% en marzo, el indicador mensual más alto en 26 años. Datos históricos del Banco Central de Perú registran que la inflación mensual más alta hasta ahora se había registrado en febrero del 1996, cuando los precios al consumidor avanzaron un 1,53%.

ECUADOR: El país sube la proyección de su crecimiento económico para este año a 2,8% desde 2,5%. Según el Banco Central del Ecuador (BCE) la mejora en la meta de su crecimiento se debe a un mayor consumo interno y mayores expectativas económicas para el sector privado, además de un aumento en la inversión pública en educación, salud y vialidad..

ARGENTINA

RENTA FIJA: Morixe colocará el jueves ONs en pesos por hasta ARS 500 M. Bonos en dólares en alza la semana pasada

Los soberanos en dólares terminaron la semana en alza, impulsados aún por el cierre del acuerdo con el FMI aprobado por el board del organismo y por el Congreso argentino.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el viernes en 1714 puntos básicos, reduciéndose en la semana 71 unidades (-4%) y marcando la cifra más baja desde el 18 de febrero pasado.

Las subas se dieron en un marco en el que el mercado ponderó menos las peleas internas del Gobierno y porque eso podría terminar provocando un debilitamiento del oficialismo y la posibilidad que en 2023 haya un gobierno más pro mercado.

Desde que se aprobó el acuerdo con el Fondo, los bonos recuperaron apenas una pequeña parte de lo perdido desde que salieron a cotizar a los mercados en 2020 (aún en lo que va del año se manifiestan en baja).

Los títulos públicos en pesos (en especial los atados al CER), volvieron a mostrarse en alza esta semana, frente a las elevadas expectativas de inflación para los próximos 12 meses. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,6%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 1,5%.

MORIXE HERMANOS colocará ONs en pesos Clase II, a 12 meses de plazo, a tasa fija, por un monto nominal de hasta ARS 400 M (ampliables hasta ARS 500 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). Las ONs Clase II deberán ser integradas: i) en pesos y/o ii) en especie mediante la entrega de ONs Clase I emitidas por la Sociedad el 8 de junio de 2021 (MXC1O), mediante una relación de canje que será informada por la compañía. El roadshow de los títulos comenzará hoy y finalizará el 6 de abril. La subasta se realizará el día 7 de abril de 10 a 16 horas.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR informó que durante el período comprendido entre los meses de enero a marzo de 2022 la empresa adquirió ONs Clase II emitidas en 2018 con vencimiento en 2025 por un valor nominal de USD 7,26 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en la semana 0,7% (contrario a la tendencia global)

El mercado local de acciones terminó la semana con una ligera baja, ante ruidos políticos internos en el Gobierno después de cerrado el acuerdo con el FMI, sumado a esto el difícil panorama externo por la creciente inflación a nivel global.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 0,7% en pesos, mientras que en dólares (al CCL) ganó 4,8%, y se ubicó en los 92.390,98 puntos, muy cerca del valor máximo semanal de 93.059 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.236,8 M, marcando un promedio diario de ARS 1.047,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 12.285,8 M, dejando un promedio diario de ARS 2.457,2 M:

Las acciones que más subieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Central Puerto (CEPU) +4,3%, Ternium Argentina (TXAR) +2,8% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, cayeron en la semana: Sociedad Comercial del Plata (COME) -6,2%, Cresud (CRES) -5,7%, y Cablevisión Holding (CVH) -5,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Se destacaron: Telecom Argentina (TEO) +7,7%, seguida por Central Puerto (CEPU) +7,6%, Edenor (EDN) +6,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,2%, YPF (YPF) +5,4%, y Pampa Energía (PAM) +5,1%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja: Globant (GLOB) -4,8%, Tenaris (TS) -1,9%, Despegar (DESP) -1,6% y Cresud (CRESY) -1,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 62,5% nominal en marzo (AFIP)

La recaudación de marzo estuvo por encima de la inflación incrementándose 62,5% YoY (según la AFIP), impulsada principalmente por el incremento de los tributos asociados al comercio exterior (+83,6%). Asimismo, los recursos de la Seguridad Social (+64,4% YoY), los impuestos ligados a la actividad económica (+62,5% YoY) y el impuesto a las Ganancias (+64,1% YoY) contribuyeron en dicho crecimiento. Asimismo, el desempeño del IVA (55,3% YoY) y del Impuesto a los Créditos y Débitos (58,6% YoY) contribuyeron al crecimiento de la recaudación nacional, impulsados por la evolución expansiva del nivel de actividad.

Liquidación de divisas del agro se incrementó 7,6% YoY en marzo

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró un crecimiento en marzo de 19,3% MoM, y de 7,6% YoY, al ubicarse en los USD 2.984 M; el mejor mes de marzo de los registros de los últimos 20 años. El monto liquidado desde el 2 de enero de 2022 asciende a USD 7.926 M, registrando un crecimiento de 17,8% con relación al mismo período del año previo. Los precios internacionales mantuvieron su tendencia alcista, aunque los embarques fueron afectados por la persistente bajante del río Paraná, que reduce las cargas en los puertos de up river así como condiciones climáticas cambiantes.

Venta de autos cayó 7,0% YoY en marzo (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una caída durante marzo de 7,0% YoY finalizando con 34.302 unidades. Sin embaro, la entidad agregó que los patentamientos de marzo fueron 17,7% mayor que el nivel alcanzado en febrero de 2022, cuando se registraron 29.134. De esta forma, en los tres meses acumulados del año se patentaron 106.978 unidades, esto es un 8,6% menos que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 117.091.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 247 M y terminaron ubicándose en los USD 43.074 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) quebró la zona de los ARS 190, ubicándose por debajo del MEP y la brecha alcanzó su valor más bajo en casi 11 meses. De esta manera, este tipo de cambio cayó en la semana -ARS 10,98 (-5,5%) y se ubicó en los ARS 189,52. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) terminó en ARS 189,63, perdiendo en las últimas cinco ruedas -ARS 10,56 (-5,3%).

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró el viernes en ARS 111,12, subiendo en la semana 74 centavos (+0,7%).