

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves bajas, por señales negativas del mercado de bonos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves bajas (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,2% y Nasdaq -0,2%), mientras los operadores continúan evaluando las señales de advertencia del mercado de bonos y los últimos eventos en la guerra entre Ucrania y Rusia. Los inversores están esperando las actas de la reunión de la Reserva Federal el miércoles para obtener más señales sobre el aumento de tasas de interés del banco central.

Los rendimientos de los Treasuries aumentaron el martes, pero las tasas de algunos bonos a corto plazo continuaron operando por encima de sus contrapartes de más largo plazo. Estas denominadas inversiones de la curva de rendimientos han precedido históricamente a las recesiones.

Se publicarán las exportaciones, importaciones y el saldo comercial para febrero, junto con los índices PMI Markit composite y de servicios para marzo.

Las principales bolsas de Europa operan sin cambios, mientras los inversores globales buscan definir una tendencia, con la mirada puesta en el conflicto Ucrania-Rusia y en las perspectivas de la política de los bancos centrales en todo el mundo ante el aumento de la inflación.

El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelensky, se comprometió a investigar las denuncias de crímenes de guerra contra las fuerzas rusas y señaló que más de 300 personas fueron asesinadas y torturadas en un suburbio cerca de Kiev.

Por otra parte, los próximos pagos de cupones de bonos soberanos de Rusia se han detenido y el Tesoro de EE.UU. aún no ha autorizado los pagos para que los procese el banco corresponsal JP Morgan.

Mejoraron los índices PMI Markit composite y de servicios de Alemania, la Eurozona y el Reino Unido para marzo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando los mercados de Hong Kong y China estuvieron cerrados el martes por feriado. Por otra parte, las acciones de Australia subieron cuando el S&P/ASX 200 avanzó un 0,19% hasta 7.527,90, al tiempo que el Banco de la Reserva de Australia mantuvo sin cambios su tasa objetivo de efectivo.

El gobernador del RBA, Philip Lowe dijo que “la inflación ha repuntado y se espera un nuevo aumento, pero el crecimiento de los costos laborales ha estado por debajo de las tasas que probablemente sean consistentes con una inflación sostenida”.

Aumentó el índice PMI del sector servicios de Japón, mientras que se conocerá el índice PMI Caixin servicios de China para marzo.

El petróleo WTI opera con subas, ya que EE.UU. y Europa planean nuevas sanciones para castigar a Moscú por los presuntos crímenes de guerra de las tropas rusas en Ucrania.

El oro cae levemente, debido a que los mayores rendimientos de los Treasuries de EE.UU. y las expectativas de aumentos agresivos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal atenúan el atractivo del metal.

La soja muestra ganancias, mientras los problemas logísticos a causa de la guerra en Ucrania están obstaculizando las exportaciones de granos y semillas oleaginosas.

El euro muestra un leve retroceso, cuando las nuevas sanciones a Moscú podrían incluir restricciones a los miles de millones de dólares en energía que Europa aún importa de Rusia.

El dólar australiano saltó a un máximo de nueve meses el martes, después que el banco central del país adelantó que podría aumentar las tasas de interés próximamente.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben, cuando los inversores permanecen atentos a la inversión de la curva de rendimientos, lo que anticipa que una recesión es inminente.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) informó las entregas de vehículos eléctricos del primer trimestre. Las más de 310.000 entregas de vehículos marcaron un récord trimestral, pero no alcanzaron ligeramente las estimaciones de consenso de Wall Street. La falla podría explicarse por los cierres de Covid en Shanghái, donde Tesla tiene una fábrica importante.

HERTZ (HTZ) anunció una asociación con la empresa de vehículos eléctricos Polestar. Como parte del acuerdo, la empresa de alquiler de coches comprará hasta 65.000 vehículos eléctricos durante los próximos cinco años, según un comunicado de prensa.

LOGITECH (LOGN) fue calificado de manera positiva por Goldman Sachs, que elevó la calificación de la compañía a "comprar" desde "neutral", citando que podría haber grandes ganancias debido a las crecientes tendencias hacia los juegos y las videoconferencias.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: El país reduce su proyección de crecimiento del PIB en 2022 hasta 3,4%. La autoridad financiera había estimado en el presupuesto para este año que el Producto Interno Bruto (PIB) se expandiría un 4,1%. La Secretaría de Hacienda añadió que la moneda local cerraría 2022 en 20,7 pesos por dólar, arriba de la cotización actual, en niveles de 19.8350 unidades, en tanto que la inflación culminaría en un 5,5%, por debajo del 7,29% que alcanzó hasta la primera quincena de marzo.

PERÚ: El país suspendió temporalmente el impuesto al consumo de los principales combustibles para mitigar el alza del precio internacional del petróleo debido a la invasión rusa a Ucrania. La medida exime del Impuesto Selectivo al Consumo a las gasolinas de 84 y 90 octanos y a algunos tipos de diésel hasta el 30 de junio, con la posibilidad de una prórroga. El alza de los combustibles ha provocado protestas de transportistas y agricultores.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares extienden subas de la semana pasada, pero en el año aún muestran caídas

Los bonos en dólares cerraron en alza, extendiendo las ganancias de la semana pasada, después de cerrado el acuerdo con el FMI para renegociar la deuda, pero el mercado ve también que ante las peleas en el frente político que forma parte del Gobierno podría darse un debilitamiento del oficialismo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó -1,3% y se ubicó en los 1692 puntos básicos, marcando su menor nivel desde mediados de diciembre pasado.

Los soberanos siguen recuperando parte de lo perdido desde que salieron a cotizar, pero aún en lo que va del año muestran caídas.

De todas maneras, los inversores siguen atentos al desarrollo de la economía doméstica, a la evolución de la inflación minorista, y a cómo Argentina logrará cumplir con las metas fiscales del acuerdo con el FMI recientemente aprobado.

Los títulos públicos en pesos (en especial los atados al CER), volvieron a mostrarse en alza en el inicio de la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 0,4%.

Recordemos que el jueves 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.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas globales, el S&P Merval arrancó la semana con una suba de 0,9%

El mercado local de acciones inició la semana con ganancias, en línea con las principales bolsas mundiales, y en parte impulsado por la suba de los dólares implícitos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 0,9% y se ubicó en los 93.218,66 puntos, cerca del máximo valor intradiario registrado al comienzo de la jornada.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.766,6 M, ubicándose por encima del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 2.554,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +6,7%, YPF (YPFD) +5,6%, y Telecom Argentina (TECO2) 5,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Cresud (CRES) -2,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,3% y Ternium Argentina (TXAR) -1,2%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Vista Oil & Gas (VIST) +6%, YPF (YPF) +5,2%, Telecom Argentina (TEO) +4,6%, Loma Negra (LOMA) +3,4% y Mercado Libre (MELI) +3,3%, entre las más importantes.

En tanto, cayeron. Adecoagro (AGRO) -4,6%, Cresud (CRES) -3,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,8%, y Banco Macro (BMA) -0,8%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Déficit de -USD 223 M en la balanza comercial con Brasil durante marzo

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en marzo un déficit de -USD 223 M, resultando un acumulado deficitario para el primer trimestre del año de -USD 623 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 973 M (+4,4% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.196 M (+9,6% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.169 M.

Empleo de la construcción se incrementó 19,8% YoY en enero

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en enero 19,8% interanual, siendo el décimoprimer mes consecutivo con incremento interanual del empleo desde marzo de 2018. Sin embargo, frente a diciembre, registró una caída de 0,6% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 358.786 personas, siendo el decimotercer mes consecutivo por encima de los 300.000.

Venta de motos aumentó en marzo 30,8% YoY

El patentamiento de motos se incrementó durante marzo 30,8% YoY finalizando con 44.901 unidades, según ACARA. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de marzo se incrementaron 31,1% MoM con relación al nivel alcanzado en febrero, cuando se registraron 34.243. El acumulado de los tres meses del año registra patentamientos por 112.654 unidades, esto es un 28,5% mayor que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 87.686.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 52 M y finalizaron en USD 43.126 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,5% y se ubicó en los ARS 190,49, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 70,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó 0,6% y terminó en los ARS 190,88, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 71,1%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista ascendió el lunes 45 centavos y cerró en ARS 111,57 (vendedor), mostrando su mayor avance diario desde el pasado 2 de marzo. Esto se dio en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 10 M para abastecer la semana.