

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas, ante incrementos de tasas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes bajas (S&P 500 -1%, Dow Jones -0,7% y Nasdaq -1,6%) por segundo día consecutivo y las tasas alcanzaron nuevos máximos, mientras los inversores esperan que la Reserva Federal endurezca agresivamente la política monetaria para combatir la inflación y desacelerar la economía.

Las actas de la reunión más reciente de la Fed se publicarán a la tarde. En ella, el banco central había elevado las tasas e indicó que vendrían seis aumentos más este año. Los inversores se preparan para recibir nuevos detalles en las minutas sobre el plan para reducir su balance después que los comentarios de los funcionarios afectaran a las acciones el martes.

Aumentaron las exportaciones, importaciones y el déficit comercial para febrero, junto con los índices PMI Markit composite y de servicios para marzo. Se contraerían los inventarios de petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, en un contexto de comentarios agresivos de los funcionarios de la Reserva Federal de EE.UU. y de inminentes nuevas sanciones contra Rusia.

Los inversores globales esperan detalles de nuevas sanciones luego que surgieran acusaciones de asesinatos de civiles en manos de las fuerzas rusas en ciudades ucranianas (ahora recuperadas). La Comisión Europea propuso el martes prohibir el carbón ruso como parte de su próxima ronda de sanciones.

Los mercados en Asia cerraron en baja, especialmente las acciones tecnológicas, reflejando las pérdidas observadas entre sus pares en Wall Street, luego de un aumento nocturno en el rendimiento de los Treasuries estadounidenses. Las acciones tecnológicas chinas en Hong Kong cayeron, con Alibaba retrocediendo un -5,36% y Meituan un -3,65%, mientras que Tencent perdió un -2,31%.

El secretario jefe de Hong Kong, John Lee, renunció el miércoles, dos días después que la actual líder, Carrie Lam, anunciara el lunes que no buscará un segundo mandato en el cargo. Los informes de los medios locales dicen que Lee está listo para sumarse a la carrera de director ejecutivo.

Se contrajo fuertemente el índice PMI Caixin servicios de China para marzo.

El petróleo WTI opera con subas, ya que la amenaza de nuevas sanciones a Rusia genera preocupaciones sobre el suministro, contrarrestando los temores de una demanda más débil por el cierre prolongado de Shanghái, China.

El oro cae levemente, debido a que las expectativas de aumentos agresivos en las tasas de interés de la Reserva Federal atenúan el atractivo del metal, pero la posibilidad de más sanciones occidentales contra Rusia le da soporte.

La soja muestra pérdidas, aunque los problemas logísticos a causa de la guerra en Ucrania están obstaculizando las exportaciones de granos y semillas oleaginosas, sumado a las débiles condiciones climáticas en EE.UU.

El dólar (índice DXY) subió a su nivel más alto en casi dos años, luego de los comentarios agresivos de un funcionario de la Reserva Federal respecto a fuertes incrementos en las tasas de interés.

El yen regresó al mínimo de casi siete años de marzo, cuando el Banco de Japón está manteniendo bajos los rendimientos, y la brecha cada vez mayor entre los bonos estadounidenses y japoneses está pesando sobre la divisa.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben fuertemente a niveles no vistos desde 2019, cuando los inversores esperan las últimas novedades sobre el endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

TWITTER (TWTR) anunció que Elon Musk se unirá a su junta directiva. El CEO de Tesla planea realizar mejoras significativas en la compañía en los próximos meses.

CARNIVAL (CCL) logró la semana de reservas más ocupada en la historia de la compañía. La empresa tiene 22 de sus 23 barcos operativos nuevamente, después de que la pandemia detuviera efectivamente la industria mundial de cruceros.

MARKETAXESS HOLDINGS (MKTX) publicó sus estadísticas de volumen mensual de marzo. El volumen diario promedio mensual de crédito total de la plataforma de negociación de renta fija disminuyó un 3% desde marzo de 2021.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: EE.UU. advierte que la reforma eléctrica mexicana pone en peligro USD 10.000 M en inversiones. La Representante Comercial de Estados Unidos, Katherine Tai, envió una misiva dirigida a la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, en la que reitera la preocupación de los inversionistas estadounidenses sobre los cambios en materia energética que ha impulsado el presidente Andrés Manuel López Obrador. La representante comercial reclamó que las empresas estadounidenses que han invertido en energías renovables en territorio mexicano están enfrentando un trato arbitrario y que sus inversiones se encuentran en riesgo.

COLOMBIA: Precios al productor mantienen la tendencia alcista en marzo. El Índice de Precios al Productor (IPP) mostró un incremento de 3,79% en el tercer mes del año, superior al 2,41% en igual mes del año anterior, así como al 3,23% en febrero pasado. La variación estuvo explicada por un aumento en los precios asociados a la explotación de minas y canteras con un incremento de un 13,01%, seguidos por los de las industrias manufactureras con un 1,46% y los del sector agropecuario con un 0,91%.

EL SALVADOR: El país aprueba un subsidio a los combustibles y congela sus precios durante dos meses. La ejecución de la medida tendrá un costo de USD 12,5 M durante cada quincena que esté vigente, lo que representará un costo aproximado de USD 50 M..

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cayeron en línea con la tendencia global, tras suba de rendimiento de los Treasuries a 10 años

Los bonos en dólares cerraron en baja, tras varias ruedas de alzas, en un contexto global de mayor aversión al riesgo después de comentarios de funcionarios de la Reserva Federal, que sugirieron medidas más agresivas para controlar la inflación de EE.UU.

Esto hizo que se incrementaran las tasas de los bonos del Tesoro Norteamericano a 10 años a 2,554%, valor cercano a su máximo desde mayo de 2019.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,1% y se ubicó en los 1710 puntos básicos.

Los inversores además mantienen las dudas sobre la evolución de la inflación que complica el cumplimiento del reciente acuerdo firmado con el FMI.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) terminaron el martes con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba de 0,1% (en promedio), mientras que los de larga duration subieron en promedio 0,3%.

Por su parte, hoy será debatido en un plenario de Comisiones de la Cámara Alta, el proyecto de ley que propone crear un Fondo Nacional para la cancelación de la deuda con el FMI con dinero en el exterior, presentado con la firma de la mayoría del bloque del Frente de Todos (FdT).

Además, se discutirá la modificación de la Ley 21.526 de Entidades Financieras, para actualizar y variar las excepciones en materia de secreto bancario, bursátil y fiscal.

Según la prensa, el proyecto que crea el Fondo para cancelar la deuda con el FMI establece que sea constituido en dólares estadounidenses, y con una vigencia hasta la cancelación total de la deuda, o hasta el plazo que fije el Poder Ejecutivo, y sus recursos serán exclusivamente destinados a ese fin. Dicho Fondo sería administrado y gestionado por el Ministerio de Economía.

Los alcanzados por este aporte deberán realizar un aporte del 20% de sus bienes no declarados, porción que deberá ser abonada en dólares. Pasado los seis meses de la entrada en vigencia de la ley, la alícuota subirá al 35%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró con una baja de 1,5% y se alineó a la tendencia externa

El mercado local de acciones cerró ayer en baja, alineándose a la tendencia de las bolsas norteamericanas que cayeron después que la gobernadora de la Fed, Lael Brainard, sostuviera que podrían aplicarse medidas más agresivas de la entidad monetaria para controlar la inflación.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió 1,5% y cerró en los 91.814,30 puntos, mínimo valor registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.321,7 M (por debajo del promedio diario de la última semana), mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.359 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,2% y Telecom Argentina (TECO2) -3,2%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron con alzas: Cablevisión Holding (CVH) +3%, Holcim Argentina (HARG) +2,2% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,6%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con bajas. Sobresalieron las caídas de: Vista Oil & Gas (VIST) -5,7%, Bioceres (BIOX) -5,2%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -3,8%, Mercado Libre (MELI) -3,7%, Telecom Argentina (TEO) -3,6% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,5%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Pampa Energía (PAM) +0,1% y Corporación América (CAAP) +0,7%.

Indicadores y Noticias locales

Ventas minoristas subieron en marzo 15,0% YoY (CAME)

Las ventas minoristas crecieron 15,0% YoY en marzo, cumpliendo 13 meses consecutivos en alza, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En la comparación mensual (marzo vs febrero), las ventas aumentaron 12,8%. En los primeros tres meses del año, las ventas acumularon un alza de 20,4% frente a iguales meses de 2021.

Metalurgia creció 1,8% en primer bimestre del año

Según ADIMRA, en enero de 2022 la actividad metalúrgica registró una variación de -0,6% YoY, luego de dieciseis meses consecutivos de crecimientos. En febrero se registró nuevamente un aumento, acumulando un crecimiento de 1,8% en el primer bimestre del año. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de febrero se ubicó en torno al 51,9%.

Canasta de alimentos se incrementó 6,6% MoM en marzo

Según la secretaria de comercio, la canasta de alimentos y bebidas de los supermercados aumentó un 6,6% MoM durante marzo. En la primera quincena de marzo, los alimentos y bebidas habían registrado una suba del 2,6%. En febrero, la canasta total había marcado una suba del 3,1% y del 4,2% en enero.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 15 M el martes y finalizaron en USD 43.141 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el martes 0,3% y se ubicó en los ARS 190, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,1%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) perdió 0,4% y terminó en ARS 190,17, marcando una brecha con la cotización oficial de 70,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 13 centavos ayer y cerró en ARS 111,70 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 15 M acumulando en lo que va del mes de abril un saldo positivo de USD 9,5 M.