

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, tras dos días de sell off

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves alzas (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,5%), mientras el mercado intenta recuperarse del sell off de las últimas dos ruedas, al tiempo que los operadores analizan los planes de la Reserva Federal para endurecer la política monetaria. Los formuladores de políticas monetarias indicaron que uno o más aumentos de la tasa de interés de 50 puntos básicos podrían estar justificados para combatir la creciente inflación.

La Fed publicó el miércoles las actas de su reunión de marzo, en la que los funcionarios planean reducir sus tenencias de bonos por un monto consensuado de alrededor de USD 95 Bn. Es decir, USD 60 Bn en bonos del Tesoro y USD 35 Bn en valores respaldados por hipotecas o MBS, gradualmente durante tres meses y probablemente a partir de mayo.

Aumentaron inesperadamente los inventarios de petróleo. Se publicarán las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, debido a que la volatilidad continúa, producto de los detalles de los planes de ajuste monetario de la Reserva Federal de EE.UU. y la guerra en el este de la región. Los inversores esperan los detalles de una nueva ronda de sanciones occidentales contra Rusia después que surgieron pruebas de posibles crímenes de guerra cometidos por sus fuerzas en Ucrania.

Crecieron levemente la producción industrial de Alemania y las ventas minoristas de la Eurozona para febrero.

Los mercados en Asia cerraron en baja, luego de dos días de caídas en Wall Street. Los inversores de todo el mundo están atentos a las consecuencias de los estrictos controles por el Covid-19 en China mientras lucha contra otro aumento en los casos, lo que podría interrumpir aún más las cadenas de suministro globales.

Samsung Electronics informó que sus ganancias operativas para el primer trimestre de 2022 probablemente aumentaron alrededor del 50% en comparación a un año. El fabricante de chips de memoria y teléfonos inteligentes registró una ganancia estimada de 14,1 billones de wones (USD 11,6 Bn), dijo en su guía de ganancias.

Se contrajo el indicador económico adelantado de Japón.

El petróleo WTI opera con subas, rebotando desde un mínimo de tres semanas, después que las naciones consumidoras anunciaran una liberación de reservas de emergencia para compensar el menor suministro de Rusia.

El oro sube levemente, ya que las preocupaciones sobre la inflación se intensifican por la guerra de Ucrania y las crecientes sanciones a Rusia, a pesar de la postura agresiva de la Reserva Federal.

La soja muestra ganancias, cuando las interrupciones en los envíos del Mar Negro, el clima desfavorable de EE.UU. y que algunos países restringen las exportaciones apuntalan a los precios.

El dólar (índice DXY) avanzó a su nivel más alto en dos años, luego que las actas de la reunión mostraran que la Reserva Federal se prepara para actuar agresivamente con el fin de combatir la inflación.

El euro se vio afectado cuando una elección presidencial cada vez más reñida en Francia es un factor de riesgo, ya que la candidata de extrema derecha Marine Le Pen podría derrotar al titular Emmanuel Macron el domingo.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se mantienen estables tras las recientes alzas, mientras los inversores analizan las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal. Las tasas de 5 y 30 años permanecen invertidas.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones importantes, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BERKSHIRE HATHAWAY (BRKB) reveló que compró casi 121 M de acciones de HP Inc, la última de una serie de grandes inversiones del conglomerado controlado por el multimillonario Warren Buffett. La inversión le da a Berkshire una participación de aproximadamente el 11,4% en HP, con un valor de alrededor de USD 4,2 B..

INTEL (INTC) anunció que suspenderá las operaciones comerciales en Rusia. El mes pasado, el fabricante de chips ya había detenido los envíos de semiconductores a clientes en Rusia y Bielorrusia.

RIVIAN (RIVN) comunicó que está en camino de alcanzar su objetivo de producción previamente establecido, de 25.000 vehículos eléctricos este año.

TILRAY (TLRY) reportó una ganancia inesperada en su último trimestre. La compañía también anunció un acuerdo con la cadena de supermercados Whole Foods, que venderá los polvos de cáñamo producidos por la subsidiaria Manitoba Harvest de la compañía.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: 5,2 M de personas necesitan un segundo trabajo en el país. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), el subempleo en México abarca al 9,2% de la población ocupada. El 64% de los subocupados en el país norteamericano está empleado en las actividades de servicio.

VENEZUELA: La inflación se desacelera a la más baja en casi una década. La inflación del país sudamericano alcanzó el 1,4% en marzo, aún por debajo del 2,9 reportado en febrero, según cifras del Banco Central. El aumento acumulado de los precios en los últimos 12 meses alcanzó el 284,4% a fines de marzo, mientras que la inflación en el primer trimestre fue del 11,4%, según los cálculos de Reuters basados en datos oficiales.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares volvieron a caer y riesgo país supera nuevamente los 1700 bps

Los bonos en dólares cerraron en baja el miércoles, en un clima de mayor aversión al riesgo global después que las minutas de la Fed reflejaran una postura más dura por parte del organismo para reducir liquidez y atacar la inflación.

Según las minutas de la última reunión de política monetaria, la Reserva Federal planea acelerar la venta de bonos por USD 95 Bn al mes, reduciendo así su balance de USD 9 Tr en títulos.

Funcionarios de la Fed defienden medidas más agresivas por parte de la entidad monetaria, comentario que hizo incrementar los retornos de los bonos del Tesoro norteamericano a máximos desde 2019 (hoy el retorno de los UST10Y cotiza a 2,62%). Esto se vio reflejado en los rendimientos de los soberanos de países emergentes y de la región.

Una suba de tasas de la Fed genera expectativas de menor crecimiento económico, aunque no debería tener demasiado impacto en el precio de los bonos argentinos, dado que estos ya muestran niveles muy bajos y elevados rendimientos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,6% y se ubicó en los 1764 puntos básicos.

Además, los inversores no dejan de mirar de cerca la evolución de la economía doméstica y la inflación, donde el deterioro de estas variables podría complicar el cumplimiento del reciente acuerdo firmado con el FMI.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables al CER), cerraron ayer con ligeras subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron en promedio prácticamente estables, en tanto los bonos de larga duration subieron apenas 0,1% en promedio.

El próximo miércoles se conocerá la inflación minorista de marzo, que según privados podría rondar el 6% mensual, 2,7 puntos porcentuales por encima de la cifra registrada en febrero.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró ayer con una baja de 0,9%, tras pérdida inicial de 2%

El mercado local de acciones sumó una rueda más de bajas, aunque rebotó después de registrar una caída de poco más de 2% en el inicio de la jornada.

La bolsa local se terminó alineando a la tendencia externa, donde los principales mercados del mundo cayeron después que las minutas de la Fed reflejaran una postura más agresiva en su política monetaria.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió el miércoles 0,9% respecto al día previo, y cerró en los 90.973,03 puntos, después de testear valores mínimos intradiarios por debajo de las 90.000 unidades en el comienzo de la rueda.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.149,6 M, mientras que se Cedears se negociaron ARS 2.556,6 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: YPF (YPFD) -2,4%, Pampa Energía (PAMP) -1,5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,5%, entre las más importantes.

Mientras terminaron en alza: Telecom Argentina (TECO2) +2,1%, Mirgor (MIRG) +1,6%, y Transener (TRAN) +1,4%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con caídas. Se destacaron las acciones de Bioceres (BIOX) con una baja de 5,1%, seguida por Mercado Libre (MELI) que cayó 4,5%, Globant (GLOB) -4,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,8%, Pampa Energía (PAM) -2,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -2,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La producción de vehículos aumentó en marzo 12,9% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en marzo una suba de 29,4% MoM y de 12,9% por sobre el volumen de marzo 2020 alcanzando las 48.746 unidades, mientras que las ventas aumentaron 4,5% YoY. Asimismo, el sector exportó 24.623 vehículos, reflejando una suba de 23,0% MoM y de 10,0% YoY. En el acumulado de los primeros tres meses del año, la producción aumentó 17,7%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 9,3%. Sin embargo, las ventas del sector registraron una caída de 8,0% en los primeros tres meses del año.

Ingresos de la población crecieron 66,4% YoY nominal en el 4ºT21

Según el INDEC, la suma total de ingresos de la población en el 4ºT21 creció 66,4% en relación con igual trimestre de 2020, donde los ingresos laborales representaron 77,0% y los no laborales, 23,0%. El ingreso promedio per cápita de la población alcanzó los ARS 32.192, mientras que la mediana del ingreso per cápita fue de ARS 24.571. En ese sentido, el coeficiente de Gini, que mide el grado de desigualdad a través del ingreso, se ubicó en el 4ºT21 del año en 0,413 (cuanto más se acerca a cero, más igualdad).

Gobierno renueva programa Precios Cuidados a partir de hoy

El Gobierno renovará hoy programa que regula una canasta de 1.300 productos de consumo masivo. La actualización trimestral de Precios Cuidados tendrá como premisa aumentos del 3% mensual en promedio. Asimismo, dieron a conocer que no incluirán a las frutas y a las verduras dentro del programa de Precios Cuidados debido a que la producción de los productos frescos tiene otras características.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 40 M y terminaron ubicándose en USD 43.181 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió 0,2% y se ubicó en los ARS 189,58, dejando una brecha con la cotización del oficial de 69,5% (mínimo de 11 meses). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) terminó estable en ARS 190,21, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,1%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió el miércoles 13 centavos y cerró en ARS 111,83 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en el mercado cambiario unos USD 25 M, acumulando un saldo positivo cercano a los USD 35 M en lo que va del mes.