GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con alzas, aunque cerraría la semana con pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con alzas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,3%), pero el mercado se encamina a cerrar una semana perdedora, ya que los inversores se preparan para una política monetaria más estricta de la Reserva Federal. El S&P 500 y el Nasdaq bajaron un 1% y un 2,6%, respectivamente, durante la semana hasta ayer, marcando las primeras pérdidas en cuatro semanas.

Las acciones tecnológicas lideraron las pérdidas esta semana, ya que los inversores se deshicieron de las acciones más riesgosas en previsión de tasas de interés más altas que obstaculizan el crecimiento futuro de las ganancias.

El miércoles, el banco central publicó las minutas de su reunión de marzo, revelando que los formuladores de políticas planean reducir sus tenencias de bonos en una cantidad consensuada de alrededor de USD 95 Bn por mes. Las actas también indicaron posibles aumentos de la tasa de interés de 50 puntos básicos en futuras reuniones.

Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, ya que los inversores evalúan el ritmo de los planes de ajuste monetario de la Reserva Federal y las novedades de Ucrania.

El Congreso de EE.UU. votó para revocar el estatus comercial de Rusia y prohibir las importaciones de petróleo y gas, además de prohibir todas las nuevas inversiones en el país y sancionar a las hijas del presidente Putin, luego de informes de violaciones y torturas contra civiles por parte de las fuerzas rusas.

La Unión Europea aprobó nuevas sanciones contra Rusia, incluido un embargo histórico sobre las importaciones de carbón. Los miembros del G-7 también votaron para eliminar a Rusia del Consejo de Derechos Humanos de la ONU.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, ya que las acciones tecnológicas chinas cayeron. 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. La propagación del virus más allá de Shanghái podría conducir a medidas más estrictas en otros lugares.

Por otra parte, el Banco de la Reserva de la India se reunirá para definir los próximos pasos de su política monetaria. Se espera que las tasas de interés solo subirán en agosto.

El petróleo WTI opera con sesgo alcista, pero se prevé que caiga en la semana después que los países acordaron liberar 240 millones de barriles de las reservas de emergencia para compensar el menor suministro de Rusia.

El oro se mantiene estable, ante las expectativas de aumentos agresivos de las tasas de interés de EE.UU. y el nerviosismo por la alta inflación, pero pesan también las consecuencias económicas de la guerra en Ucrania.

La soja muestra leves ganancias, cuando la agencia estatal brasileña CONAB redujo su estimación mensual de la cosecha de oleaginosas del país.

El dólar (índice DXY) avanzó a su nivel más alto en casi 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 retrocede, aun cuando las actas de la reunión del Banco Central Europeo publicadas el jueves sugirieron que sus responsables políticos están dispuestos a actuar para combatir la inflación.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran alzas, con las tasas de 5 y 30 años permaneciendo invertidas, ya que los inversores siguen enfocados en las perspectivas de política monetaria de la Reserva Federal.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

LAMB WESTON HOLDINGS (LW) informó sus ganancias trimestrales. La empresa de procesamiento de alimentos mostró una ganancia de USD 0,73 por acción, superando las estimaciones de consenso de USD 0,44. Informó ingresos de USD 955 M, en comparación con las estimaciones de USD 969 M.

CONSTELLATION BRANDS (STZ) reportó un aumento de ganancias. El productor de cerveza, vino y bebidas espirituosas obtuvo ganancias de USD 2,37 por acción e ingresos de USD 2.100. Los analistas esperaban ganancias de USD 2,10 por acción e ingresos de USD 2.020 M.

LEVI STRAUSS (LEVI) presentó un informe trimestral mejor de lo esperado. El fabricante de jeans registró una ganancia trimestral de USD 0;46 por acción sobre ingresos de USD 1.590 M. Los analistas esperaban ganancias de USD 0,42 por acción sobre ingresos de USD 1.550 M. Las limitaciones de la cadena de suministro habrían afectado las ventas en aproximadamente USD 60 M durante el último período, según la compañía.

LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Inflación sube hasta un 7,45% interanual en marzo. El nuevo dato interanual del país latinoamericano supone un alza de 2,78 puntos con respecto a la inflación de marzo 2021, cuando se ubicó en el 4,67%. Por su parte, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró en marzo una variación del 0,99% con respecto al mes anterior.

BRASIL: China suspende las exportaciones de carne brasileñas. La medida fue comunicada por la Administración General de Aduanas de China y está relacionada con la planta de carne en Goiás de JBS, una unidad de carne vacuna de Marfrig, y con una granja de producción de aves de la firma Zanchetta. Las suspensiones se extenderán por una semana y entrarán en vigencia el 8 de abril.

CHILE: Gobierno anuncia un plan de USD 3.700 M para la recuperación económica tras la pandemia. El presidente Gabriel Boric explicó que el plan incluye recursos para fomentar el empleo, ayudas directas a las familias y apoyo a pequeñas y medianas empresas. Además, anunció que se mantendrán congeladas las tarifas del transporte público durante todo el año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, ante difícil panorama global y local

Los bonos en dólares sumaron una rueda más de bajas, con los inversores atentos al contexto global en medio de una suba de tasas en los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. frente a una política monetaria más agresiva por parte de la Fed.

Pero además, influyen las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica y el incremento de la inflación, en un marco en el que el Gobierno debe cumplir con lo acordado con el FMI, aunque el deterioro de estas variables podría comprometer tal cumplimiento del acuerdo. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1% ayer y se ubicó en los 1727 puntos básicos.

A un mes de la primera revisión de las cuentas públicas argentinas que realizará el FMI tras el acuerdo, de acuerdo a un informe privado en febrero hubo recortes a todos los gastos no indispensables de la administración pública nacional, mientras se espera que el Directorio del organismo endurezca su posición al momento de redefinir las metas para el país a la luz de los cambios provocados por la guerra en Ucrania, según la prensa.

El dato proviene del Índice de Equilibrio Fiscal que elabora el Centro de Estudios de la Nueva Economía (CENE) de la Universidad de Belgrano, que refleja la relación entre ingresos y gastos totales, que tuvo una recuperación de 11,9% MoM en febrero pasado y de 7,6% YoY. Dicho avance se explica por incremento más acelerado de los ingresos con relación a los gastos, producto de una mayor recaudación impositiva.

Se espera que en esta primera revisión del Fondo, los técnicos tengan la mirada puesta sobre este aspecto del programa, porque ante la falta de reformas estructurales lo que queda es ver la parte fiscal y su financiamiento monetario.

Por otro lado, más allá de haber acordado con el FMI y tener orientada la negociación con el Club de Paris, para Argentina todavía está lejana la posibilidad de volver a los mercados externos para financiarse, debido a la postura de la Fed de endurecer su política monetaria subiendo las tasas de interés para controlar la inflación.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, cerraron con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 0,6%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró un rebote tras dos ruedas de bajas

El mercado local de acciones manifestó un rebote después de dos ruedas de bajas consecutivas, alineándose a la tendencia externa y en un marco en el que los mercados comienzan a aceptar la idea de una política de ajuste monetario más fuerte de lo esperado por parte de la Fed.

Además se suman los desafíos económicos locales, después de la aprobación tanto del Congreso como del Directorio del FMI del acuerdo con el organismo para reestructurar la deuda con el mismo.

En este sentido, el índice S&P Merval subió 0,6% el jueves y cerró en los 91.558,17 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.233,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.879,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Loma Negra (LOMA) +3,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,9%, Cablevisión Holding (CVH) +2,8%, entre las más importantes..

Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,2%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayorías de alzas. Sobresalieron: Adecoagro (AGRO) +3,9%, Corporación América (CAAP) +3,4%, IRSA (IRS) +3,1%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,8% y despegar (DESP) +2%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Globant (GLOB) -2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,9% y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,2%..

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en pesos caen 1,5% MoM en marzo y representan más de 7% del PIB

Según el BCRA, en marzo los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado una contracción mensual de 1,5%. De este modo, acumulan dos meses consecutivos de caída. La disminución del mes resultó generalizada a la mayoría de las líneas de financiaciones. El ratio de préstamos en pesos al sector privado a PIB se habría ubicado en marzo por encima de 7%, valor similar al de los meses previos.

La producción industrial subió en febrero 8,7% YoY (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 8,7% YoY en febrero. En febrero de 2022, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 4,0% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 0,7% respecto al mes anterior. El acumulado del primer bimestre de 2022 presenta un incremento de 3,9% respecto a igual período de 2021.

La construcción aumentó en 8,6% YoY durante febrero (INDEC)

En febrero, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 8,6% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 7,2% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 1,7% MoM. El acumulado del primer bimestre de 2022 del índice serie original presenta una suba de 1,5% respecto a igual período de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 46 M y terminaron ubicándose en USD 43.227 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación subió ayer 0,8% a ARS 191,01, marcando una brecha con el oficial de 70,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó 1,1% para cerrar en los ARS 192,32, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 71,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió el jueves 14 centavos y cerró en los ARS 111,97 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 1 M y encadena tres jornadas sin realizar ventas

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.