

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras el aumento de los Treasuries

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,3%, S&P 500 -0,6% y Nasdaq -1,1%), luego que Wall Street cerrara una semana perdedora. Estos movimientos se produjeron cuando los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. a 10 años alcanzaron sus niveles máximos de 3 años. El sector tecnológico continúa siendo una fuente de preocupación.

Es probable que la lucha contra la inflación sea un factor clave para el mercado esta semana. Los inversores analizarán los datos nuevos, con el índice de precios al consumidor de marzo que se publicará el martes y el índice de precios al productor el miércoles.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, ya que los inversores globales están atentos a la lectura del índice de precios al consumidor de EE.UU. para marzo durante el martes, en busca de indicaciones sobre cuán drásticamente tendrá que actuar la Reserva Federal para controlar la inflación.

Los responsables de las políticas del Banco Central Europeo se reunirán en Frankfurt el jueves para discutir su próximo movimiento de política monetaria. Los operadores también están atentos a los acontecimientos en Ucrania. La invasión de Rusia al país ha causado volatilidad en los mercados del petróleo y otros productos básicos, lo que, a su vez, afecta a las acciones.

Por otra parte, el presidente francés, Emmanuel Macron, y su contrincante de extrema derecha, Marine Le Pen, participarán en una segunda vuelta electoral muy reñida el 24 de abril tras los comicios de ayer.

Creció el PIB pero se contrajeron la producción manufacturera y el déficit comercial del Reino Unido para febrero.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, mientras las acciones chinas lideraron las caídas en la región. Los inversores reaccionaron a los elevados datos de inflación de China para marzo y monitorearon la situación del Covid-19 en el país.

Shanghái lucha por controlar su peor ola de Covid-19 desde el comienzo de la pandemia a principios de 2020. La ciudad reportó un número combinado récord de casos el domingo, 914 con síntomas y 25.173 sin ellos.

Se aceleró la inflación de China para marzo.

El petróleo WTI opera con fuertes bajas, ante los planes para liberar volúmenes récord de crudo y productos derivados del petróleo de las reservas estratégicas, al tiempo que continúan los bloqueos por coronavirus en China.

El oro sube levemente, al tiempo que continúa el nerviosismo por la alta inflación mundial, pero pesan también las consecuencias económicas de la guerra en Ucrania.

La soja muestra leves bajas, cuando el USDA fijó los inventarios de EE.UU. en 260 millones de bushels para el 1 de septiembre, 15 millones menos que el pronóstico anterior, producto de una menor cosecha en Brasil.

El dólar (índice DXY) avanza levemente, cuando se descuentan fuertes aumentos para las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, a razón de 50 puntos básicos en las reuniones de mayo y junio.

El euro avanza y el diferencial de rendimientos entre los bonos franceses y alemanes se reduce después que el actual presidente francés, Emmanuel Macron, ganara en la primera vuelta de las elecciones presidenciales.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. muestran alzas, con las tasas de 5 y 30 años permaneciendo invertidas, ya que los inversores esperan por el índice de precios al consumidor de marzo que se publicará el martes.

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

NOTICIAS CORPORATIVAS

WD-40 (WDFC) informó resultados trimestrales que superaron las expectativas. El fabricante de lubricantes reportó una ganancia de USD 1,41 por acción, superando fácilmente la estimación de consenso de Refinitiv de USD 1,01 por acción.

HP (HPQ) fue calificado de manera negativa por UBS, que rebajó la calificación de las acciones a "neutral" desde "comprar". UBS cree que las altas valoraciones y la débil confianza del consumidor limitarán el potencial alcista del fabricante de computadoras.

TARGET (TGT) fue nombrada el jueves como una de las principales opciones minoristas por Barclays, citando que la acción está infravalorada, dada su fortaleza fundamental.

LATINOAMÉRICA

CHILE: Inflación se dispara a 1,9% en marzo, muy por encima de lo esperado. El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) dijo que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró un alza a 12 meses del 9,4%, superando ampliamente la meta del Banco Central, de entre 2,0% y 4,0%. Las principales alzas se dieron en alimentos y bebidas no alcohólicas, así como en educación.

PERÚ: Banco Central sube su tasa clave a máximo de 13 años, ante crecientes protestas por inflación. La tasa de interés del país andino ha subido sostenidamente desde mediados del año pasado, cuando estaba en un piso de 0,25%. Con el nuevo ajuste, se ubica en 4,5%.

MÉXICO: La Suprema Corte falla a favor de la controvertida Ley de la Industria Eléctrica (LIE), dictando que es constitucional. Estados Unidos ha manifestado su oposición frente a los cambios que quiere realizar el mandatario mexicano en el sector energético, argumentando que ponen en riesgo inversiones por más de USD 10,000 M de compañías estadounidenses en el país latinoamericano. La nueva LIE, establece que la estatal CFE tendrá prioridad para subir su energía a la red, modificando el orden del despacho previo, basado en un criterio económico que favorecía la generación de renovables, por ser menos costosa..

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro colocará mañana Letras y Bonos en pesos por ARS 265 Bn y canjeará TV22 por TV23 y TV24.

Los bonos en dólares cerraron la semana con pérdidas, en un marco en el que afectó el complicado 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, influyeron las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica y el incremento de la inflación, en un contexto en el que el Gobierno debe cumplir con lo acordado con el FMI, aunque el deterioro de estas variables podría comprometer tal cumplimiento.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1711 puntos básicos, disminuyendo en la semana apenas 3 unidades (0,2%).

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los atados al CER), volvieron a mostrar subas la semana pasada, a la espera del dato de inflación minorista del mes de marzo que se conocerá este miércoles.

Se espera un aumento del IPC en torno al 6% mensual, 2,7 puntos porcentuales por encima de la cifra registrada en febrero.

Ante un dato elevado de inflación, se espera que el BCRA siga acelerando el ritmo de devaluación aún más, e incluso incremente la tasa de interés de referencia.

El Ministerio de Economía licitará mañana Letras y Bonos en pesos por un mínimo de ARS 265.000 M, pero además realizará un canje del bono dólar linked TV22 que vence al 29 del corriente mes, por una canasta compuesta por un 20% del bono dólar linked con vencimiento el 28 de abril de 2023 (TV23) y un 80% del bono dólar linked con vencimiento el 30 de abril de 2024 (TV24).

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del martes 12 de abril de 2022 (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día lunes 18 de abril de 2022 (T+2).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval manifestó una ligera baja de 0,3% en la semana

En línea con las bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones terminó la semana con una ligera baja, en un contexto de mayor aversión al riesgo global ante preocupaciones sobre los movimientos agresivos de la Fed y la incertidumbre que genera la invasión rusa a Ucrania. Pero, además, los inversores no dejan de tener presente la elevada inflación que podría opacar el reciente acuerdo con el FMI.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas apenas 0,3% y se ubicó en los 92.091,47 puntos, después de registrar un nivel máximo semanal de 94.374 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.382 M, marcando un promedio diario de ARS 1.276,4 M (monto que se ubicó por debajo al de la semana previa). En Cedears la semana pasada se negociaron ARS 11.709,5 M.

Las acciones que manifestaron un mejor desempeño en las últimas cinco ruedas fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +10,2%, Holcim Argentina (HARG) +7,7%, y Telecom Argentina (TECO2) +7,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: BBVA Banco Francés (BBAR) -6,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -6,3%, y Grupo Supervielle (SUPV) -6%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Adecoagro (AGRO) +5,2%, Ternium (TX) +4,1%, Cresud (CRESY) +3,6%, Corporación América (CAAP) +3,1% y Telecom Argentina (TEO) +2,5%, entre las más importantes.

En tanto, se destacaron a la baja: Bioceres (BIOX) -10%, Globant (GLOB) -9%, Mercado Libre (MELI) -8,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -6,5% y Vista Oil & Gas (VIST) -6,2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 59,2% y expansión del PIB de 3,2% en 2022 según el REM del BCRA

Según el REM de marzo del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 3,2% (+0,2 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 59,2% (4,2 p.p. superior que el REM previo). Para el mes de marzo de 2022, estiman una inflación de 5,5% al tiempo que se ubicaría en 55,4% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 42,76% para abril, superior a la registrada en el mes de marzo (40,54%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 44,28% en diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 154 y USDARS 222 en diciembre de 2023. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 1.920 Bn y de -ARS 2.240 Bn para 2023.

Depósitos a plazo registraron contracción de -0,4% real en marzo

De acuerdo al BCRA, en marzo, los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado, habrían registrado una contracción mensual en términos reales (-0,4% MoM), rompiendo la racha de dos meses consecutivos de crecimiento. Sin embargo, persisten en torno a máximos de las últimas décadas. Como porcentaje del PIB se ubicaron en 6,9%, 1,4 p.p. por sobre el registro promedio de 2010-2019 y 0,9 p.p. por debajo del máximo de mediados de 2020.

Costo de logística sube 9,2% MoM en marzo

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 9,2% MoM en marzo -tras la suba de 7,16% en febrero-, y luego de también registrar en el año 2021 un aumento acumulado de 49% -el segundo más alto de los últimos veinte años. Con el incremento de marzo, la variación acumulada alcanza casi el 20% en el primer trimestre y se ubica en 54% en los últimos doce meses, luego de cerrar el año 2021 en 49%, y tras los considerables aumentos de costos en 2018 con un récord de 61,5% y 2019 (47%).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 161 M en la semana y terminaron ubicándose en USD 43.235 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana 54 centavos y terminó ubicándose en los ARS 190,06, mostrando una brecha con el oficial de 69,4%, el nivel más bajo de casi 12 meses. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cerró en ARS 191,15, subiendo en las últimas cinco ruedas ARS 1,40 (+0,7%) y dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,4%.

El tipo de cambio mayorista subió ARS 1,04 (+0,9%) -el aumento más alto desde el 2 de octubre de 2020, y cerró el viernes en ARS 112,16 (vendedor).