

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan planos. Halliburton (HAL) y Netflix (NFLX) entre las principales compañías a reportar.***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con pocos cambios (Dow Jones +0,02%, S&P 500 -0,03% y Nasdaq -0,06%), mientras Wall Street transita una de las semanas más importantes con relación a los resultados corporativos de ganancias del 1ºT22.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Hasbro (HAS), Travelers (TRV), Lockheed Martin (LMT), Halliburton (HAL), Netflix (NFLX), IBM (IBM), Interactive Brokers (IBKR) y varios bancos medianos como Citizens Financial (CFG).

Johnson & Johnson (JNJ) informó resultados trimestrales mixtos, con sus ganancias por acción superando las expectativas de ganancias, mientras que los ingresos no alcanzaron las estimaciones de mercado. La compañía farmacéutica también redujo su guidance de ganancias para 2022.

Para hoy martes, los inversores obtendrán una visión actualizada del mercado inmobiliario con la publicación de inicios de viviendas y permisos de construcción para marzo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, mientras la atención de los inversores está centrada en los últimos acontecimientos en la guerra entre Rusia y Ucrania. El ejército ucraniano dio a conocer que ha comenzado un avance ofensivo ruso esperado en la región de Donbas, con ataques intensificados en los distritos operativos de Slobozhansky y Donetsk en el norte y el este del país.

Dado que el conflicto no muestra signos de terminar pronto, el Banco Mundial ha reducido su pronóstico de crecimiento global para 2022 en casi un punto porcentual completo, del 4,1% al 3,2%, citando la presión que la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha ejercido sobre la economía global.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de Hong Kong liderando las pérdidas a nivel regional, ya que el índice Hang Seng cayó casi un 2%.

Las acciones tecnológicas chinas registraron performance negativa luego que las autoridades de China anunciaran la prohibición de la transmisión en vivo de videojuegos no autorizados. Las acciones de Bilibili cayeron -10,92%, mientras que NetEase perdió -2,99%. Tencent también cayó -2,78% y Alibaba un -4,19%.

El Banco Popular de China anunció el lunes que aumentará el apoyo financiero a las industrias, empresas y personas afectadas por el Covid-19. La producción industrial de Japón aumentó 2,0% MoM en febrero, al tiempo que se espera conocer la balanza comercial de este país para marzo.

El petróleo WTI opera con pérdidas, pero se mantiene cerca de su nivel más alto desde mediados de marzo, ya que los inversores analizan la escasez de suministro mundial después que Libia se vio obligada a detener algunas exportaciones y mientras las fábricas en Shanghái se preparaban para reabrir después del cierre de COVID-19, aliviando algunas preocupaciones sobre la demanda.

El oro baja después de haber tocado una resistencia en el nivel de USD 2.000, ante la fortaleza de la moneda norteamericana que le restó atractivo al metal como activo de cobertura.

La soja muestra ganancias, luego que el USDA informó que el progreso de la siembra para 2022 se completó en 1%, igualando la expectativa promedio de mercado, pero por debajo del promedio de cinco años del 2%.

El dólar opera en terreno positivo, luego que el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, planteó la posibilidad de que el banco central eleve la tasa en 75 puntos básicos en su reunión de mayo.

El yen alcanzó un mínimo de 20 años frente al dólar, respaldado por los altos rendimientos del Tesoro de EE.UU. y probablemente datos económicos comparativamente buenos de EE.UU. esta semana.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. suben a niveles no vistos desde finales de 2018, ya que los inversores se preocupan por el aumento de la inflación y una política monetaria más estricta.

Los rendimientos de los bonos europeos operan en terreno positivo, en línea con los Treasuries de EE.UU.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

BANK OF NEW YORK MELLON (BK) reportó ingresos que no alcanzaron las estimaciones de Wall Street. Los ingresos de la compañía llegaron a USD 3.930 M, mientras que la estimación de consenso de Refinitiv fue de USD 3.970 M. El banco superó las estimaciones de ganancias por USD 0,1 por acción.

SYNCHRONY FINANCIAL (SYF) reportó una mejora en las estimaciones de ganancias e ingresos trimestrales. La junta también aprobó una adición de USD 2,8 Bn al plan de recompra de acciones de la empresa de servicios financieros y un aumento del dividendo del 5% a USD 0,23 por acción.

CHARLES SCHWAB (SCHW) no cumplió con las estimaciones de resultados del primer trimestre. La compañía reportó ganancias por acción de USD 0,77 sobre USD 4,67 Bn en ingresos. Las expectativas eran de USD 0,84 por acción sobre ingresos de USD 4.830 M.

## LATINOAMÉRICA

MÉXICO: El plan del presidente mexicano Andrés Manuel López Obrador para aumentar el control estatal de la generación de energía fue derrotado en el parlamento, cuando los partidos de oposición se unieron frente a un proyecto de ley que, según consideraron, dañaría la inversión y violaría las obligaciones internacionales. Su Movimiento de Regeneración Nacional (MORENA) y sus aliados quedaron casi 60 votos por debajo de la mayoría de dos tercios necesaria en la cámara baja del Congreso, reuniendo solo 275 votos.

CHILE: Banco Central aumentaría la tasa de interés al 8% en mayo. Como respuesta ante la fuerte presión inflacionaria, un sondeo realizado por el banco central chileno prevé que la Tasa de Política Monetaria volverá a subir el mes próximo, pero, según lo estimado, retrocedería al 7,5% en un horizonte de 12 meses. Por su parte, los precios al consumidor aumentarían un 0,9% en abril, con lo que la inflación acumularía un 7% en 12 meses, muy por encima de la meta del Banco Central.

COLOMBIA: Economía crece un 8,1% en febrero impulsada por el comercio. El crecimiento contrastó con la contracción de 3,2% que registró el Producto Interno Bruto (PIB) en febrero del año pasado, y superó el 7,7% que alcanzó en enero.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares inician la semana con ligeras subas. Nuevo plan de ayuda social ante incremento de la inflación.**

Los bonos en dólares cerraron el lunes con ligeras subas, en un marco en el que los inversores mantienen las dudas sobre el futuro de la economía doméstica luego de conocerse una elevada cifra de inflación minorista de marzo, y atentos a la próxima revisión de cuentas del FMI acordada en el reciente acuerdo para reestructurar la deuda con el organismo.

Además, el mercado sigue de cerca las fuertes tensiones en la coalición de Gobierno, sumado a esto el contexto externo frente a una política monetaria más agresiva por parte de la Fed y la incertidumbre por la guerra entre Rusia y Ucrania. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el lunes -0,6% para ubicarse en los 1659 puntos básicos.

De acuerdo a la prensa, el ministro de Economía, Martín Guzmán, confirmó que en el 1ºT22 se cumplieron las metas acordadas con el FMI en materia fiscal, monetaria y de acumulación de reservas. Según detalló Guzmán, el déficit primario del primer trimestre habría alcanzado el 0,25% del PIB.

La declaración se dio luego que el Gobierno anunciara un nuevo plan de ayuda para trabajadores informales, de casas particulares, monotributistas y jubilados, a raíz del fuerte aumento de la inflación.

Esta medida incluye dos cuotas de ARS 9.000 para trabajadores de entre 18 y 65 años sin ingresos formales, monotributistas clase A y B, y trabajadoras de casas particulares registradas y no registradas, y una cuota de ARS 12.000 para jubilados y pensionados que reciban hasta dos jubilaciones mínimas, la cual se suma a un bono previo de ARS 6.000 que les había otorgado a los adultos mayores.

Asimismo, el ministro Guzmán viajará a Washington para participar de la reunión de primavera del FMI, días antes de la primera revisión del organismo sobre la economía argentina prevista para mayo.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, volvieron a sumar ganancias tras el elevado dato de inflación. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,4%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 0,5%.

### **RENTA VARIABLE: El mercado local de acciones cerró con una ligera suba en el inicio de la semana**

A contramano de las principales bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones cerró con una ligera suba en el inicio de la semana, en un contexto de incertidumbre sobre el desarrollo de la economía doméstica después del dato de la inflación minorista el cual alcanzó en el primer trimestre del año su mayor nivel desde 1991.

Pero además, los inversores no dejan de mirar el contexto global, donde la guerra en Ucrania agudiza las presiones inflacionarias y el endurecimiento de las condiciones financieras.

En este sentido, el índice S&P Merval terminó ayer con una suba de 0,2% y cerró en los 91.239,22 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradiaria, pero lejos del máximo testeado al inicio de la jornada. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 994 M, monto inferior al promedio diario de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.877,8 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento fueron las de: Cresud (CRES) +4,1%, Loma Negra (LOMA) +2,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,2%, Banco Macro (BMA) +1,2%, e YPF (YPFD) +0,8%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Transener (TRAN) -2%, Mirgor (MIRG) -1,9%, Holcim Argentina (HARG) -1,7%, Pampa Energía (PAMP) -1,6%, y Central Puerto (CEPU) -1,5%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos en el inicio de la semana. Sobresalieron al alza: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +3,1%, Cresud (CRESY) +2,3%, IRSA (IRS) +1,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,3%, y Ternium (TX) +1,3%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja: Bioceres (BIOX) -4,9%, Pampa Energía (PAM) -3,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,5%, Despegar (DESP) -2,4% y Globant (GLOB) -2,2%, entre otras..

## Indicadores y Noticias locales

### Crece el consumo en supermercados, mayormente por Precios Cuidados

Según la prensa, el consumo en supermercados manifestó nueve meses consecutivos de crecimiento, pero con la canasta de Precios Cuidados con un mayor peso en las ventas, y captando un 20% de la facturación, cuando históricamente era la mitad. Los supermercadistas buscan seguir ampliando el consumo mediante el acceso a una caja estatal de casi ARS 300 Bn anuales. Y para eso piden cambios en la Tarjeta Alimentar, dado que antes sólo podía utilizarse en comercios y ahora se deposita el monto en la cuenta bancaria.

### El empleo en el sector del software habría crecido en 2021 13,3%

De acuerdo a un informe que publicará la Cámara de la Industria Argentina del Software de Argentina (CESSI) en los próximos días, las fuentes laborales en el rubro habrían crecido 13,3% durante 2021 y habría alcanzado los 132.120 puestos registrados. Esto se dio en paralelo a una suba en el nivel de exportaciones, que el año pasado alcanzaron los USD 2.000 M, cuando en el período anterior se habían registrado ingresos USD 1.789 M.

### Fabricante de pintura Sintoplast invertirá USD 10 M para aumentar exportaciones

La fabricante de pintura Sintoplast invertirá más de USD 10 M este año para aumentar su capacidad de producción en sus plantas locales y duplicar sus volúmenes de exportación. La compañía, que también tiene presencia en Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, con plantas propias, es líder en el mercado local con más del 30% de la facturación del sector.

### La canasta básica alimentaria en marzo habría alcanzado los ARS 42.000

Según privados, la canasta básica alimentaria se habría ubicado en marzo en los ARS 42.111 para una familia de cuatro miembros y de esa manera supera en casi 28% el monto del salario mínimo vital y móvil, que el mes pasado fue de \$33.000. Este jueves se conocerá el dato oficial.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 16 M y terminaron ubicándose en los USD 43.318 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) comenzó la semana en baja, perdiendo 0,6% para ubicarse en los ARS 189,31, registrando su nivel más bajo desde el 30 de abril de 2021. De esta forma, la brecha con la cotización del mayorista quedó en 66,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 1% a ARS 189,42, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 66,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó 66 centavos el lunes y cerró en los ARS 113,63 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA adquirió unos USD 70 M (el saldo positivo más alto en un mes).