

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan mixtos. Decepcionante resultado de Netflix (NFLX) impactó en el resto de compañías ligadas al streaming.***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,1% y Nasdaq -0,2%), mientras los inversores asimilaron los decepcionantes resultados de Netflix (NFLX) y apuntan su atención a un nuevo listado de compañías a reportar.

Las acciones de Netflix (NFLX) caen más del 26% en el premercado después de informar una pérdida de 200.000 suscriptores en el 1ºT22. La noticia llevó a las acciones de las compañías de streaming Disney (DIS), Roku (ROKU), Warner Bros Discovery (WBD) y Paramount (PARA) a registrar performance negativa, preocupando a los inversores sobre la compra de acciones tecnológicas antes de sus respectivos resultados corporativos.

Entre los informes destacados de ganancias que se darán a conocer hoy se encuentran Procter & Gamble (PG), Baker Hughes (BKR) y Abbott (ABT) listos para informar antes del inicio de la rueda, seguido de Tesla (TSLA) y United Airlines (UAL) después del cierre del mercado.

Aumentaron los inicios de viviendas y permisos de construcción para marzo. Disminuirían los inventarios de petróleo crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, mientras los inversores monitorean los desarrollos en Ucrania y evalúan los últimos pronósticos económicos globales del FMI.

El FMI recortó sus proyecciones de crecimiento global para 2022 y 2023, diciendo que el impacto económico de la invasión rusa de Ucrania se propagará por todas partes, aumentando las presiones sobre los precios y exacerbando importantes desafíos políticos.

El organismo multilateral proyecta ahora un crecimiento del 3,6 % para la economía global este año y para 2023. Esto representa una caída de 0,8 y 0,2 p.p., respectivamente, con respecto a sus previsiones publicadas en enero.

Los datos publicados por la ACEA mostraron que las matriculaciones de automóviles nuevos continuaron disminuyendo en la región, cayendo alrededor del 20% en marzo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que China fue en contra de las expectativas al mantener sin cambios su preferencial de préstamos a un año sin cambios en 3,7%, mientras que también se mantuvo estable en el LPR a cinco años en 4,6%.

Los inversores han estado atentos a las señales de apoyo político de las autoridades chinas a medida que el continente continúa enfrentando su peor brote de Covid desde el impacto inicial de la pandemia en 2020.

Aumentaron la producción industrial y capacidad instalada japonesa para febrero.

El petróleo WTI opera con ganancias, debido a que disminuyeron las preocupaciones sobre los suministros por Rusia y Libia, mientras que cayeron en los inventarios de crudo de EE.UU. la semana pasada.

El oro opera negativo alcanzando un mínimo de más de una semana, ya que la fortaleza del dólar estadounidense más firme y los rendimientos de los treasuries continuaron pesando sobre la demanda del metal.

La soja muestra ganancias, al tiempo que las importaciones chinas desde EE.UU. cayeron en marzo.

El dólar opera en terreno positivo, en máximos a un nuevo máximo de dos décadas frente al yen, impulsado por más funcionarios de la Reserva Federal que presionan por aumentos considerables de las tasas de interés.

El euro se negocia plano, manteniéndose no muy lejos del mínimo de la semana pasada, el más bajos en unos dos años.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. caen, retrocediendo desde niveles no vistos en más de tres años. Los inversores han estado vendiendo por preocupaciones sobre la inflación y su freno el crecimiento económico.

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

## NOTICIAS CORPORATIVAS

CITIZENS FINANCIAL (CFG) publicó resultados trimestrales mejores de lo esperado. El banco reportó una ganancia de USD 0,93 por acción sobre ingresos de USD 1,65 Bn. Se esperaban ganancias de USD 0,92 por acción sobre ingresos de USD 1640 M, según Refinitiv. El margen de interés neto de la compañía también superó las expectativas.

TRAVELERS (TRV) reportó ganancias e ingresos mejores de lo esperado para el trimestre anterior, gracias en parte a menores pérdidas por catástrofes. Piper Sandler señaló que los márgenes subyacentes de la empresa fueron peores de lo esperado para el trimestre.

NETFLIX (NFLX) informó una pérdida de 200.000 suscriptores durante el primer trimestre. Es la primera vez que la compañía informa una pérdida de suscriptores en más de una década. Asimismo, reportó un EPS de USD 3,53 frente a los USD 2,89 esperados. Los ingresos fueron de USD 7,87 Bn, por debajo de los 7,93 Bn estimados.

INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION (IBM) reportó ingresos y ganancias para el primer trimestre que superaron las expectativas. La compañía registró ganancias por acción de USD 1,40 sobre ingresos de USD 14,2 Bn respecto a expectativas de USD 1,38 sobre ingresos de USD 13,85 Bn.

## LATINOAMÉRICA

MÉXICO: Actividad económica crecería 0,4% en marzo. Impulsado principalmente por las actividades secundarias, la economía de México habría registrado, en el tercer mes del año, un avance muy modesto, según las cifras preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

CHILE: Cámara de Diputados rechaza los proyectos para retiros de fondos de pensiones. La iniciativa presentada por varios parlamentarios chilenos necesitaba 93 votos, pero sólo alcanzó 70 sufragios a favor, 70 en contra y 12 abstenciones, por lo que ahora queda archivado, aunque ya hay 4 proyectos similares para un sexto retiro.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El FMI corrigió al alza las perspectivas de crecimiento para Argentina (estima un aumento del PIB de 4% para 2022)**

Los soberanos en dólares cerraron con ligeras bajas, en un marco de incertidumbre sobre el futuro de la economía local tras conocerse el pasado viernes un elevado dato de inflación del mes de marzo.

Además, los inversores mantienen la mirada puesta en la revisión que el FMI realizará en mayo sobre las cuentas públicas de Argentina, y en la ayuda que el Gobierno daría a la sociedad más vulnerable con el objetivo de amortiguar el impacto del salto inflacionario sobre los ingresos.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó el martes 0,5% y se ubicó en los 1687 puntos básicos.

Aún se desconoce cómo se financiará tal ayuda, aunque el mercado cree que será con nueva emisión monetaria. De ser así, dicho gasto adicional equivaldría a un 0,3% del PIB, y podría afectar la meta de déficit fiscal acordada con el FMI.

Ya en Washington, Guzmán se reunirá este viernes con la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva. Según la prensa, con las metas cumplidas durante el primer trimestre, Argentina llega a la primera revisión sin necesidad de recalibrar el programa en lo inmediato, dado que el Gobierno no espera un planteo de cambios profundos en las metas acordadas en el programa de Facilidades Extendidas acordado con el Fondo.

En el informe de Perspectivas Económicas Mundiales, el FMI alertó por un menor crecimiento global producto de la guerra entre Rusia y Ucrania. Pero mejoró el pronóstico para Argentina con respecto a la evaluación del mes de enero. El organismo prevé una expansión de 4% del PIB, cuando a comienzos del año había estimado un crecimiento de 3%. En octubre de 2021, la estimación de crecimiento había sido de 2,5%, por lo que en los últimos seis meses la mejora en la proyección fue de 1,5 puntos porcentuales.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron ayer con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron apenas 0,1% en promedio, en tanto los de larga duration perdieron en promedio 0,4%.

### **RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval ganó 0,9%**

En línea con la tendencia de las principales bolsas norteamericanas, que subieron por buenos resultados trimestrales, el mercado local de acciones cerró con ganancias con la mirada puesta en la evolución de la economía doméstica tras el dato de inflación minorista de marzo, e impulsado en parte por la suba del dólar implícito.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó ayer 0,9% y se ubicó en los 92.038,35 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.000,2 M, monto que aún inferior al promedio diario de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.548,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el martes fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +5,2%, Loma Negra (LOMA) +2,8%, Telecom Argentina (TECO2) +2,7%, Holcim Argentina (HARG) +2,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) +2%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Cresud (CRES) -2,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,7%, Aluar (ALUA) -0,7%, e YPF (YPFD) -0,3%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayorías de alzas. Sobresalieron las acciones de: Mercado Libre (MELI) +5,6%, Bioceres (BIOX) +4,3%, Pampa Energía (PAM) +4,3%, Edenor (EDN) +4,1% y Globant (GLOB) +3,7%, entre las más importantes.

## Indicadores y Noticias locales

### La capacidad instalada de la industria se ubicó en febrero en 64,3%

La industria volvió a utilizar más del 60% de su capacidad instalada y registró su mejor febrero en cuatro años en ese aspecto. En términos interanuales se observó un incremento de seis puntos porcentuales, de acuerdo con lo informado por el INDEC. El sector manufacturero funcionó al 64,3% de su potencial máximo y se ubicó a tan sólo una décima de igualar la cifra más alta para un segundo mes del año desde que el organismo oficial de estadísticas públicas inició su nueva serie de datos en 2016.

### Productores del agro pronostican escenario de incertidumbre

A pesar de los elevados precios internacionales de los commodities, los productores agropecuarios no tienen el mejor escenario para hacer negocios, pero continúan concretando inversiones como refugio de valor ante la incertidumbre que plantea el actual contexto económico. Concretamente, un 65% de los 1.158 integrantes consultados de la red CREA (una asociación civil conformada y dirigida por productores agropecuarios) manifestó que prevé que en el próximo año la situación económica del país sea peor que en la actualidad, mientras que otro 30% indicó que no espera cambios al respecto.

### Por Vaca Muerta, las exportaciones podrían alcanzar los USD 33 Bn anuales

El sector hidrocarburífero argentino, dado los recursos no convencionales de Vaca Muerta, podría eliminar, o al menos morigerar la restricción externa, dado que no existe otro sector de la economía con la potencialidad de expandir las exportaciones como el de petróleo y gas. Con desarrollar Vaca Muerta a la mitad de su capacidad, las exportaciones podrían sumar unos USD 33 Bn anuales durante los próximos 50 años, según un documento publicado por el instituto de investigación Fundar.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 95 M y finalizaron en USD 43.223 M.

### Tipo de cambio

Los dólares financieros registraron su mayor suba diaria en un mes, en parte por cobertura ante la elevada inflación y tras los anuncios del Gobierno de ayuda social. El dólar contado con liquidación (implícito) subió 1,3% a ARS 191,12, dejando una brecha con la cotización oficial de 68%. El dólar MEP (o Bolsa) también ganó 1,3% y se ubicó en los ARS 191,69, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 68,5%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió el martes 15 centavos a ARS 113,78 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 80 M, que se suman a los USD 70 M de la jornada previa.