

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan dispares, tras un plan de respaldo a depositantes de SVB

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones -0,3%, S&P 500 -0,1%, Nasdaq +0,6%), revirtiendo la caída anterior, mientras los mercados continúan evaluando un plan para respaldar a todos los depositantes del fallido Silicon Valley Bank y poner fondos adicionales a disposición de otros bancos.

Pero las ganancias fueron limitadas, ya que las acciones financieras continúan cayendo desde la semana pasada. Las acciones bancarias estuvieron bajo presión el lunes, con JPMorgan Chase y Citigroup en caída. Los bancos regionales cayeron aún más, liderados por una pérdida del 60% en First Republic.

Todos los depositantes de Silicon Valley Bank tendrán acceso a su dinero a partir del lunes, según un comunicado conjunto del Departamento del Tesoro, la Reserva Federal y la Corporación Federal de Seguros de Depósitos. Además, los reguladores cerraron Signature Bank, un gran prestamista en la industria de las criptomonedas, en un intento por evitar la propagación de la crisis bancaria.

La Reserva Federal también dijo que está creando un nuevo Programa de financiamiento a plazo bancario destinado a salvaguardar los depósitos. El mismo ofrecerá préstamos de hasta un año a bancos, asociaciones de ahorro, uniones de crédito y otras instituciones.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes caídas, ya que los inversores globales se centraron en las consecuencias del colapso del Silicon Valley Bank. El índice Stoxx 600 bajó un 2,5% a la mañana, con todos los sectores y las principales bolsas en territorio negativo. Las acciones bancarias lideraron las pérdidas, con una caída de 6%, seguidas de los servicios financieros y de seguros.

La caída de las acciones se produce a pesar de las noticias que HSBC había acordado comprar la sucursal británica del fallido prestamista centrado en nuevas empresas tecnológicas de EE.UU. por 1 libra esterlina. Los depósitos de los clientes estarán protegidos como parte del trato.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los reguladores de EE.UU. anunciaron planes para respaldar tanto a los depositantes como a las instituciones financieras asociadas con Silicon Valley Bank, en un movimiento para frenar un mayor riesgo sistémico.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,96%, liderado por las acciones tecnológicas, y el índice Hang Seng Tech subió más del 3%. En China, el Componente de Shenzhen subió un 0,55% para cerrar en 11.505,02 y el Compuesto de Shanghai subió un 1,2% para cerrar en 3.268,7. En tanto, los mercados de Japón lideraron las pérdidas en la región. El Nikkei 225 cayó un 1,11% para cerrar en 27.382,96.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae fuertemente a 3,54%, cuando los inversores evaluaron el estado de la economía después del colapso del Silicon Valley Bank y aguardan la publicación prevista para esta semana de los datos clave de inflación.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra marcadas caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con pérdidas, debido a que las preocupaciones sobre posibles aumentos adicionales en las tasas de interés continúan inquietando a los inversores, aunque una recuperación en la demanda brinda cierto apoyo.

El oro registra fuertes subas, ya que los inversores buscan cobertura ante la incertidumbre provocada por el colapso del Silicon Valley Bank, animados por las expectativas que la Reserva Federal podría moderar sus alzas de tasas.

La soja opera estable, cuando Argentina enfrenta su peor sequía en más de 60 años, lo que ha llevado a recortes abruptos consecutivos en los pronósticos de cosecha de soja y otros cultivos.

El dólar (índice DXY) retrocede cuando las autoridades intervinieron para limitar las consecuencias del colapso del Silicon Valley Bank, y los inversores esperan que la Reserva Federal tome un camino monetario menos agresivo.

El yen sube fuertemente, alcanzando el nivel más alto en un mes, ya que los inversores demandan las monedas asiáticas de cobertura, a pesar que el BOJ mantuviera sus tasas de interés ultra bajas la semana pasada..

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALLBIRDS (BIRD) se vio afectado después que los resultados del cuarto trimestre no alcanzaran las expectativas de Wall Street. Además, la compañía registró su primera disminución de ventas año tras año. Baird rebajó la calificación de la compañía después de su decepcionante informe de ganancias.

DOCUSIGN (DOCU) se vio perjudicado incluso después que los resultados del cuarto trimestre de la compañía superaran las expectativas. Además, la empresa anunció que la directora financiera, Cynthia Gaylor, dejaría el cargo a finales de este año.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

BRASIL: Los precios al consumidor aumentaron 0,84% en febrero registrando una caída en la tasa interanual del 5,6%, informó la agencia de estadísticas del Gobierno IBGE.

PERÚ: El ministro de Economía y Finanzas anunció la aprobación de un proyecto de ley de crédito suplementario de 8.200 millones de soles con el fin de atender las zonas de emergencia del norte país azotadas por las intensas lluvias.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI anunciará hoy la aprobación técnica de las metas del 4ºT22 y los nuevos objetivos de reservas. Bonos en dólares cayeron en la semana.

Tras reuniones virtuales el fin de semana entre el equipo económico y autoridades del FMI, hoy se anunciará la aprobación técnica de las metas del 4ºT22. Una vez que el board del Fondo dé el visto bueno, se habilitará el desembolso de USD 5.200 M.

Además, el acuerdo será modificado estableciendo un conjunto de medidas monetarias y de acumulación de reservas. En este sentido, se conoció que se cambiarán las metas de reservas del BCRA, tanto anuales como trimestrales, en un contexto de pérdida en el saldo de reservas por la fuerte sequía.

Los bonos soberanos en dólares terminaron la semana pasada con pérdidas, en medio de un complicado contexto global tras un reporte de empleo en EE.UU. que mostró que la economía norteamericana agregó empleos a un ritmo sólido en febrero, lo que favorecería a la Fed a subir las tasas por más tiempo.

A nivel local influyó en la caída de precios el recorte en la nota de la deuda en pesos de Argentina por parte de la calificadora S&P a "SD/SD" (Default Selectivo) desde "CCC-/C", tras el anuncio del canje. La agencia también rebajó la calificación en escala nacional de Argentina a "SD" desde "raCCC+".

Los inversores también estuvieron atentos al resultado del canje de deuda en pesos que realizó el Gobierno, en el que logró despejar vencimientos del 2ºT23, pero preocupa al mercado la escasez de divisas producto de la sequía.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 101 unidades (+4,9%) y se ubicó en los 2182 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con precios dispares, atentos al canje de deuda del Tesoro, y a la espera del dato de inflación minorista de febrero a conocerse el martes 14 de marzo, para el cual se prevé un aumento de 6,1% (según el R.E.M. del BCRA).

A través de un canje de deuda, el Ministerio de Economía logró despejar vencimientos del 2ºT23 por ARS 4.338,6 Bn, extendiendo la deuda en pesos a 2024 y 2025. Esto representó una adhesión de 57,7% del total que había en stock de deuda por ARS 7.514,9 Bn. Quedarán por cubrir ARS 3.167,3 Bn. El mercado espera un nuevo canje dentro de tres meses.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval perdió en la semana 3,8% (en línea con la tendencia externa).

El mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y cerró la semana en baja, luego de un resultado por debajo al esperado del canje de deuda en pesos en el que el Gobierno logró extender los vencimientos del 2ºT23, y ante la preocupación sobre la elevada inflación, alto déficit fiscal, y la falta de ingresos de divisas a las reservas producto de la sequía.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en la semana 3,8% y cerró en los 236.419,44 puntos, después de registrar un máximo 255.343 unidades y un mínimo de 234.927 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 26.350,8 M, marcando un promedio diario de ARS 5.270,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 45.115,6 M, dejando un promedio diario de ARS 9.023,1 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -14,1%, Transener (TRAN) -11,3%, Ternium Argentina (TXAR) -10%, entre otras. Sin embargo, terminaron subiendo: Cablevisión Holding (CVH) +2,8%, Loma Negra (LOMA) +2%, Banco Macro (BMA) +1,3%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Edenor (EDN) -11,5%, YPF (YPF) -10,7%, Globant (GLOB) -10,6%, IRSA (IRS) -9,5%, Cresud (CRESY) -9,4%, Pampa Energía (PAMP) -9%, Grupo Supervielle (SUPV) -8,9% y Central Puerto (CEPU) -8,8%, entre las más importantes. Corporación América (CAAP) fue la única acción que cerró en alza en las últimas cinco ruedas (ganó 3,1%).

Indicadores y Noticias locales

Ventas de autos usados aumentó 12,91% YoY en enero (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en febrero las 111.584 unidades, una baja del 8,20% comparado con igual mes de 2022 cuando se vendieron 121.553 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Asimismo, si se compara con enero de 2022 (133.073 vehículos), la caída fue de 16,15%. En los dos primeros meses del año se vendieron 244.657 vehículos usados, una suba del 2,19% con respecto a igual período de 2022 (239.411 unidades).

Depósitos en dólares aumentaron +0,7% MoM en febrero

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron una suba promedio mensual de USD 115 M (+0,7% MoM) durante febrero, anota su sexta suba mensual consecutiva. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 16.374 M en febrero.

Competitividad Argentina mejoró 0,73% MoM en enero (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en noviembre 0,73% en términos reales y un 0,03% en dólares, pero cayó 4,73% en pesos corrientes con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, cayó 0,57% YoY, el ICAP en pesos corrientes subió 91,58% YoY y el ICAP en dólares aumentó el 14,71% en términos interanuales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 395 M y finalizaron en USD 38.199 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó en la semana ARS 21,37 (+5,7%) y se ubicó en los ARS 393,68, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 14,14 (+3,9%) y terminó ubicándose en los ARS 380,64, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 2,45 (+1,2%) y cerró en ARS 200,73 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió acumular en las últimas cinco ruedas ventas por USD 282,50 M.