

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con subas, a la espera de las cifras de inflación de febrero

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,7%, Nasdaq +0,7%), intentando recuperar el equilibrio después que el índice Dow Jones registrara un quinto día de pérdidas. Los mercados esperan un informe de inflación clave que se publicará durante el día.

Las acciones bancarias se recuperaron un poco después de ser golpeadas durante la rueda de negociación del lunes. Las acciones de First Republic Bank suben más del 30% en el pre-market, después de cerrar casi un 62% abajo el lunes. KeyCorp suma alrededor del 13% en un rebote luego de una caída previa del 27%.

Estos movimientos se producen después que los bancos regionales cayeran bruscamente ayer, incluso después que los reguladores estadounidenses tomaran medidas extraordinarias para respaldar a todos los depositantes en el ahora quebrado Silicon Valley Bank.

El Nasdaq Composite se opuso a la tendencia, aumentando durante la jornada previa, ya que algunos inversores esperan que el colapso bancario podría significar una pausa en las futuras subas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Las principales bolsas de Europa operan con aumentos, ya que el impacto del colapso del Silicon Valley Bank continúa repercutiendo en los mercados financieros.

El índice Stoxx 600 subió un 0,15% a la mañana, con sectores y bolsas principales mostrando un margen de ganancias y pérdidas modestas. El sector bancario cayó un 0,6%, luego de una rueda volátil, mientras que las acciones de seguros y automóviles registraron caídas similares. Los servicios públicos lideraron las ganancias, un 1,2% arriba.

Los mercados en Asia cerraron en baja en una rueda volátil, luego de fuertes pérdidas observadas durante la noche en Wall Street, mientras los inversores lidiaban con las consecuencias de los bancos fallidos en EE.UU., incluido Silicon Valley Bank.

En Japón, el Topix lideró pérdidas y cayó un 2,67% para cerrar en 1.947,54, y el Nikkei 225 terminó 2,2% abajo a 27.222,04 con acciones de Softbank Group cayendo hasta un 3,5% a su mínimo desde octubre del año pasado.

En tanto, el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2,5%, mientras que el índice Hang Seng Tech perdió un 2,81%. En China, el Compuesto de Shanghái bajó un 0,72% para terminar en 3.245,31 y el Componente de Shenzhen cayó un 0,77% para cerrar en 11.416,57.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube fuertemente a 3,63%, cuando los inversores sopesan las perspectivas de aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal después de las consecuencias del colapso del Silicon Valley Bank, mientras esperan los recientes datos de inflación.

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

El petróleo WTI opera con pérdidas, extendiendo la caída del día anterior, ya que el colapso de Silicon Valley Bank afecta a los mercados de acciones y genera temores sobre una nueva crisis financiera.

El oro registra caídas, ya que aumentan las expectativas que la Reserva Federal podría detener sus subas de tasas de interés tras el colapso de dos grandes bancos regionales de EE.UU.

La soja opera con leve baja, cuando los agricultores brasileños han cosechado el 53% del área de soja sembrada para 2022/23 hasta el jueves pasado, 10 puntos porcentuales más que la semana anterior.

El dólar (índice DXY) avanza levemente tras el colapso de Silicon Valley Bank (SVB), mientras los inversores esperan la publicación de los datos de inflación al consumidor de EE.UU.

La libra esterlina cae levemente, cuando los datos mostraron que el crecimiento salarial en el Reino Unido se desaceleró en los tres meses hasta enero.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CHARLES SCHWAB (SCHW) se vio afectado como parte de la caída más amplia del sector bancario. Sin embargo, Schwab aseguró a los accionistas y clientes que no está experimentando salidas significativas y que el 80% de sus depósitos totales se encuentran dentro de los límites de seguro de la FDIC.

ILLUMINA (ILMN) se vio perjudicado luego que el activista multimillonario Carl Icahn está preparando una pelea de poder en la compañía de biotecnología. Icahn dijo que la adquisición de Grail por parte de la compañía les costó a sus accionistas alrededor de USD 50 Bn.

UNITED AIRLINES (UAL) pronosticó una pérdida para el primer trimestre, citando un crecimiento de la demanda más débil en comparación con otros meses y costos de combustible más altos. El operador espera una pérdida trimestral ajustada de entre USD 0,60 y USD 1 por acción, por debajo de sus proyecciones anteriores de ganancias ajustadas de entre USD 0,50 y USD 1 por acción para los primeros tres meses del año.

HSBC (HSBA) acordó con el Banco de Inglaterra comprar las operaciones del Reino Unido de Silicon Valley Bank (SVB) por una libra (USD 1,21), luego del colapso de su matriz estadounidense. Los activos y pasivos de la empresa matriz de SVB U.K. están excluidos de la transacción.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se espera que el índice de precios al consumidor de febrero muestre un aumento del 0,4% el mes pasado, según las estimaciones. Eso es inferior al aumento del 0,5% del mes anterior.

EUROPA: Se mantuvo el desempleo en el Reino Unido durante enero respecto al mes anterior (3,7%).

BRASIL: En enero se crearon 83.297 nuevos empleos formales, prácticamente la mitad de los creados en el mismo mes del año pasado (167.269), aunque supone una recuperación con respecto a diciembre.

MÉXICO: El mes de febrero cerró con una inflación general del 7,62%, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI aprobó las metas del 4ºT22 (se aguarda el desembolso para fin de mes) y redujo la acumulación de reservas en USD 2.000 M para 2023

Los bonos en dólares se manifestaron con fuertes bajas en el inicio de la semana, en medio de una gran aversión al riesgo global por las repercusiones que pueda generar en el sistema financiero la quiebra del SVB, y las preocupaciones sobre la suba de tasas de la Fed para controlar la inflación.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó en la rueda de ayer 5,3% y se ubicó en los 2323 puntos básicos.

El staff del FMI terminó aprobando el cumplimiento de las metas del 4ºT22, y una vez que el board dé su visto bueno (cerca de fin de mes) autorizará el desembolso de 4.000 millones de DEGs que representan unos USD 5.400 M. De todos modos, el 22 de marzo deberán abonarse al Fondo unos USD 2.676 M, que es probable que se paguen con reservas o que se pida extender el compromiso hasta que ingrese el desembolso.

Entre los puntos más relevantes del comunicado del FMI, se destaca la recomendación del mantener las tasas de interés positivas, la no utilización de reservas para intervenir en el mercado y se elogia el reciente canje de deuda en pesos. La sequía fue uno de los principales motivos de la revisión de metas del programa.

El informe detalla el sobre cumplimiento de 2022, en materia fiscal y de reservas, por encima de las metas previstas. Se sostiene el objetivo de reducir el déficit fiscal y que no supere el 1,9% del PIB, pero se debe continuar con el control del gasto en busca de orden, priorizar la inversión en infraestructura y el gasto social, y acelerar la segmentación para terminar con la regresividad en los subsidios.

También habilita mecanismos de aumento de la competitividad externa (fomento de exportaciones) para fortalecer la cobertura de reservas como medidas de política cambiaria temporales (como el dólar soja). Mantiene la meta de adelantos transitorios del BCRA en 0,6% del PIB. Y se establece un nuevo piso de acumulación de reservas para marzo, junio, septiembre y diciembre, reduciéndose en más de USD 3.000 M a acumular en marzo y en casi USD 2.000 M en todo 2023.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Luego del canje de la semana pasada, en el que el Gobierno logró despejar vencimientos del 2ºT23, quedaron para el segundo semestre vencimientos por al menos ARS 6.500 Bn, en su mayor parte en manos del propio Estado.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval arrancó la semana con una baja de 4,7%

En un contexto de incertidumbre por el quiebre de Silicon Valley Bank, aunque con cierta expectativa que la Fed modere la suba de tasas, los mercados norteamericanos terminaron ayer con ligeras bajas. A pesar de eso, la bolsa doméstica se mostró con una importante baja, acumulando tres caídas consecutivas en la que perdió 10,2%.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el lunes 4,7% y cerró en los 225.227,52 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.540,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 9.926,4 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Transener (TRAN) -8,5%, YPF (YPFD) -7,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -7,2%, Aluar (ALUA) -6,6%, Central Puerto (CEPU) -6,5%, Agrometal (AGRO) -6,2%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -6,2%, entre las más importantes. La única acción que terminó subiendo fue la de Loma Negra (LOMA), que ganó 0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: YPF (YPF) -7%, Despegar (DESP) -5,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5%, IRSA (IRS) -4,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -4,3%, Vista Energy (VIST) -3,8% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,8%, entre otras. En tanto, cerraron en alza sólo Loma Negra (LOMA) +2,7% y Globant (GLOB) +0,7%.

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en dólares aumentaron 2,4% MoM en febrero

Según el BCRA, el saldo de préstamos al sector privado en moneda extranjera registró un incremento de 2,4% MoM en febrero. Así, el saldo promedio mensual de los préstamos al sector privado se ubicó en USD 3.589 M en febrero. En ese sentido, La liquidez de las entidades financieras en el segmento en moneda extranjera experimentó un incremento de 0,2 p.p. con respecto al promedio de enero, ubicándose en 86% de los depósitos y manteniéndose en niveles históricamente elevados.

Expectativas industriales registraron suba de 14,5% en febrero

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una suba en febrero de 14,5% y se ubicó en 57,7 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales avanzaron con respecto al mes anterior y se encuentran en la zona de expansión económica. Asimismo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran en zona expansión al ubicarse en 59,5 puntos.

Consumidores pagan 3,1 veces más de lo que percibieron productores en febrero

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una caída en febrero de 11,4% MoM. En ese sentido, los precios de los productos agropecuarios se incrementaron 3,1 veces desde que salieron del campo (origen) hasta que llegaron a la góndola (destino). En promedio, la participación del productor en el precio final de venta subió de 28,2% en enero a 33,6% en febrero.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 121 M y finalizaron en USD 38.320 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 1,89 (+0,5%) y se ubicó en los ARS 395,57, habiendo registrado un máximo intradiario de ARS 400,41 y dejando una brecha con la cotización del mayorista de 95,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,13 (-0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 379,51, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el lunes ARS 1,13 centavos (+0,6%) y cerró en ARS 201,86 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender unos USD 87 M en el mercado cambiario.