

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan dispares, luego del apoyo otorgado a CS

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones -0,5%, S&P 500 -0,4%, Nasdaq +0,1%), ya que los mercados evalúan los movimientos de los reguladores para apoyar a Credit Suisse. Esto ocurre un día después que una fuerte caída en las acciones del banco despertara temores que una crisis bancaria se hubiera extendido a Europa.

Credit Suisse anunció durante la noche que pedirá prestado hasta casi USD 54 Bn del Banco Nacional Suizo para asegurar la liquidez a corto plazo. Las acciones del banco en conflicto cayeron a un mínimo histórico el miércoles después que el Banco Nacional Suizo, el mayor inversor de la entidad, dijo que no brindaría asistencia adicional. Hoy la acción se disparó más del 20%.

Además, el banco está realizando una oferta pública de adquisición en efectivo en relación con diez títulos de deuda senior denominados en dólares por una contraprestación agregada de hasta USD 2.500 M, así como una oferta por separado de cuatro títulos de deuda senior denominados en euros por un monto total de hasta EUR 500 M.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, después que el Banco Nacional Suizo dijera que proporcionaría un respaldo de liquidez al asediado banco Credit Suisse, disminuyendo los temores que una crisis bancaria se extienda a Europa.

El índice Stoxx 600 subió un 0,4% en las operaciones matutinas. La mayoría de los sectores y las principales bolsas abrieron con una nota positiva, con ganancias impulsadas por un repunte en las acciones bancarias, que subieron un 2,6% antes de establecerse en un 1,3%. Los servicios financieros lideraron las ganancias, con un aumento del 1,8%. Las acciones de atención médica y minería se opusieron a la tendencia y cayeron hacia territorio negativo.

Mientras tanto, se espera que el BCE anuncie una suba de tasas de 50 puntos básicos, como señaló la presidenta de la entidad, Christine Lagarde, el mes pasado, ya que la inflación sigue siendo elevada.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, pero se redujeron en gran medida al tiempo que avanzaba la rueda de negociación, ya que la volatilidad en torno a Credit Suisse se sumó a los temores bancarios en la región.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,89%, liderando las pérdidas en la región, y el índice Hang Seng Tech perdió un 1,43%. En China, el Compuesto de Shanghái cerró con una caída del 1,12% a 3.226,9, y el Componente de Shenzhen experimentó una pérdida del 1,54% para cerrar en 11.237,7.

En Japón, el Topix cayó un 1,17% para cerrar en 1.937,1, ya que el país registró datos comerciales para febrero más bajos de lo esperado. El Nikkei 225 cayó un 0,8% para terminar en 27.010,61.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,46%, ya que los inversores monitorean de cerca los acontecimientos en el mercado de valores, especialmente en el sector bancario, y evalúan los últimos datos económicos relacionados con la inflación.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra marcadas subas.

El petróleo WTI opera con ganancias desde los mínimos de más de un año alcanzados ayer, ya que los mercados se calmaron después del rescate a Credit Suisse, al tiempo que los datos económicos aumentan el optimismo.

El oro registra leves pérdidas, luego de alcanzar un máximo de seis semanas, debido a que el sentimiento de riesgo mejoró después que Credit Suisse, el último punto focal de una posible crisis bancaria, consiguió fondos adicionales.

La soja opera al alza, al tiempo que las plantas de molienda de oleaginosas de Argentina están operando a la capacidad más baja de la historia debido al impacto de una fuerte sequía.

El euro sube, debido a que se espera que el BCE anuncie una suba de tasas de 50 puntos básicos, como señaló la presidenta de la entidad, Christine Lagarde, el mes pasado, ya que la inflación sigue siendo elevada.

El franco suizo avanza, cuando el Banco Nacional Suizo garantizará fondos para Credit Suisse con el fin de reforzar la liquidez de la entidad y la confianza de los inversores.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ADOBE (ADBE) anunció los resultados del primer trimestre fiscal que superaron las estimaciones de Wall Street y elevaron su pronóstico para todo el año. El EPS ajustado fue de USD 3,80 frente a los USD 3,68 esperados. Los ingresos fueron de USD 4,66 Bn, por encima de los USD 4,62 Bn estimados.

NEW YORK COMMUNITY BANCORP (NYCB) se vio beneficiado, oponiéndose a la tendencia general del sector bancario. UBS asumió la cobertura de New York Community Bancorp con una calificación de compra, afirmando que las acciones pueden subir un 50%.

SMARTSHEET (SMAR) se vio favorecido luego que la compañía informara ganancias e ingresos del cuarto trimestre que superaron las expectativas. La guía de ganancias para el primer trimestre y el año completo también se adelantó a las previsiones de Wall Street.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará el último informe de solicitudes de desempleo, los permisos e inicios de construcción de viviendas para febrero y el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia para marzo.

ASIA: El déficit comercial de Japón se ha ampliado a JPY 897.700 M en febrero, un 26,2% más que en el mismo período del año anterior. Las exportaciones aumentaron un 6,5%, mientras que las importaciones crecieron un 8,3%.

COLOMBIA: La producción industrial creció un 0,2% interanual en enero, siendo una reducción en su ritmo de expansión con respecto al mes anterior, informó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

MÉXICO: La producción industrial creció 2,8% interanual en enero, impulsada por la generación y suministro de energía, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares se mostraron con importantes caídas, por complejo contexto externo

Los soberanos en dólares se manifestaron con importantes caídas en la jornada del miércoles, en un contexto en el que crecían las preocupaciones acerca del sector bancario mundial luego del colapso del Silicon Valley Bank (SIVB) y la debilidad en los informes financieros del Credit Suisse.

Se suma a esto, la incertidumbre política y económica local en un año de elecciones presidenciales y en medio de una inflación minorista por encima de las expectativas.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 4,5% y se ubicó en los 2397 puntos básicos (el nivel más alto desde noviembre de 2022).

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cayeron en promedio 0,1% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

El dato de inflación de febrero hizo que el BCRA analizara una suba de tasas de interés de referencia. En la reunión de directorio de hoy se terminará de resolver si se lleva a cabo dicho aumento. El mercado espera que la suba sea de 5% de 75% a 80%.

En el segundo mes del 2023, el stock de deuda bruta descendió a un monto total equivalente a USD 394.150 M, de los cuales USD 391.671 M se encuentra en situación de pago normal, según informó la Secretaría de Finanzas del Ministerio de Economía.

La deuda del conjunto de la Administración Central en situación de pago normal disminuyó en el equivalente a USD 1.605 M, representando un decrecimiento mensual del 0,41%. La variación se explica por la baja de la deuda en moneda extranjera en USD 848 M y la disminución de la deuda en pesos por un monto equivalente a USD 757 M.

CREDICUOTAS CONSUMO colocará ONs Serie IV en pesos, a 12 meses de plazo y a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto nominal de hasta ARS 2.000 M (ampliable hasta ARS 4.000 M). Las ONs IV podrán ser integradas en efectivo o mediante la entrega de ONs Serie I a una relación de canje de VN ARS 1,15282 nuevas ONs por cada VN ARS 1 ONs existentes, o mediante la entrega de ONs Serie II Clase I a una relación de canje de VN ARS 1,10222 nuevas ONs por cada VN ARS 1 ONs existentes, o mediante la entrega de ONs Serie II Clase II a una relación de canje de VN ARS 1,10293 nuevas ONs por cada VN ARS 1 ONs existentes.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó por quinta rueda consecutiva y quebró la zona de los 210.000 puntos

El mercado local de acciones cayó por quinta rueda consecutiva, alejándose de los valores máximos registrados entre enero y febrero, en medio de una jornada externa negativa ante crecientes temores sobre la situación de los bancos y un día después que se conociera el dato de inflación local de febrero.

Así es como el índice S&P Merval perdió el miércoles 4,8% y cerró en los 209.824,20 puntos, después de registrar un mínimo de 207.710 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.692,2 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 9.279,4 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Aluar (ALUA) -8,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -8,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -7,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -7,4%, Edenor (EDN) -7,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6,9%, y Holcim Argentina (HARG) -6,8%, entre las más importantes. No se registraron subas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con caídas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -10,4%, Corporación América (CAAP) -9,4%, IRSA (IRS) -8,4%, Banco Macro (BMA) -8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -8%, Tenaris (TS) -8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,6% y Vista Energy (VIST) -7,4%, entre otras.

BOLDT (BOLT) reportó una pérdida neta en el ejercicio finalizado el 31º de enero de 2023 de -ARS 193 M (-ARS 174,1 M atribuible a los accionistas), comparado a la pérdida del mismo período del año anterior de -ARS 140,1 M.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de enero alcanzó el 62,0% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante enero de 2023 el 62,0%, 4,5 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2022, cuando fue del 57,5%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: refinación del petróleo (84,1%), industrias metálicas básicas (81,7%), papel y cartón (76,4%), sustancias y productos químicos (72,1%) y productos minerales no metálicos (68,3%).

Consumo de servicios públicos se incrementó 2,9% YoY en diciembre (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 2,9% YoY en diciembre de 2022, siendo la vigésimaprimer suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de noviembre de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 0,3% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación negativa de 0,1% en noviembre respecto al mes anterior.

ROA y ROE del sistema financiero fueron de 2,0% y 11,7% en enero

Según el BCRA, en el acumulado de doce meses a enero de 2023, el sistema financiero registró un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 2,0% del activo (ROA) y a 11,7% del patrimonio neto (ROE). Estos indicadores aumentaron en una comparación interanual fundamentalmente por un mayor margen financiero. Este efecto fue parcialmente compensado por un incremento de las pérdidas por exposición a partidas monetarias, de las cargas impositivas y de los gastos de administración.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 366 M y finalizaron en USD 37.776 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles ARS 4,44 (+1,1%) y se ubicó en los ARS 395,91, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 95,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,51 (+1,5%) y terminó ubicándose en los ARS 383,27, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 386,28%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 49 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 202,56 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió USD 87 M en el mercado cambiario (según fuentes de mercado).