

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con leve caída, tras la adquisición de Credit Suisse

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leve caída (Dow Jones -0,1%, S&P 500 -0,1%, Nasdaq -0,1%), mientras los inversores evalúan el estado del sistema bancario mundial, después que el gobierno suizo diseñara una adquisición forzosa de Credit Suisse por parte de UBS por CHF 3.000 M, lo que marca un nuevo esfuerzo de los gobiernos de todo el mundo para calmar una crisis que amenaza al sector bancario.

Por otra parte, la Reserva Federal, el Banco de Canadá, el Banco de Inglaterra, el Banco de Japón, el Banco Central Europeo y el Banco Nacional Suizo acordaron aumentar la frecuencia de sus arreglos de líneas de intercambio de dólares de semanales a diarios para mejorar la liquidez del mercado.

Los bancos regionales todavía estaban bajo presión tras el colapso de Silicon Valley Bank a principios de este mes. Wall Street espera que se necesiten más acciones para restaurar la confianza en el sistema bancario después que los reguladores de EE.UU. respaldaran los depósitos no asegurados de SVB y ofrecieran nuevos fondos para los bancos en problemas hace una semana.

La inestabilidad en el sector financiero durante las últimas dos semanas cambió las probabilidades para la decisión de la tasa de interés de la Reserva Federal el miércoles. Al lunes por la mañana, existe un 57% de probabilidad de un aumento de solamente un cuarto de punto.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, cuando los inversores evaluaron el impacto de la noticia de la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS.

El índice Stoxx 600 fue inicialmente negativo antes de pasar a territorio positivo, y cotizaba un 0,6% más alto. Los bancos bajaron un 0,9% y los servicios financieros cayeron un 1%, recortando las pérdidas anteriores, después que UBS acordara el domingo comprar a Credit Suisse, cuyas acciones se desplomaron un 59% en el pre-market.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con el índice Hang Seng liderando las pérdidas en la región, cayendo un 2,74% y arrastrado por las acciones de atención médica. El índice Hang Seng Tech fue un 2,66% más bajo. El Nikkei 225 de Japón bajó un 1,42%, cerrando en 26.945,67 y el Topix cayó un 1,54% para cerrar en 1.929,3.

En China, el Compuesto de Shanghái bajó un 0,48% para cerrar en 3.234,91, mientras que el Componente de Shenzhen subió un 0,27% para cerrar en 11.247,13. Esto se produce después que el banco central dejara sin cambios su tasa preferencial de préstamos a uno y cinco años en 3,65% y 4,3% respectivamente.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,36%, ya que los inversores evalúan la estabilidad del sector bancario después que UBS acordó comprar a Credit Suisse y consideran cuáles podrían ser los factores claves que incidan en los próximos movimientos de política monetaria de la Reserva Federal.

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

El petróleo WTI opera con caídas, presionado por la crisis en el sector bancario occidental, que ha visto la caída del Silicon Valley Bank y la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS en el lapso de dos semanas.

El oro registra subas, ya que la crisis bancaria mundial lleva a los inversores a demandar el metal como activo de cobertura, al menos hasta encontrar señales de estabilidad.

La soja opera con pérdidas, gracias a los amplios suministros de la cosecha récord en Brasil. A su vez, el país elevó el viernes la mezcla obligatoria de biodiésel en el combustible al 12% a partir de abril.

El dólar (índice DXY) cae, ya que disminuyen los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. de cara a la reunión de política monetaria de la Fed el miércoles. Se espera un aumento de un cuarto de punto en la tasa de referencia.

El yen avanza, después que las autoridades y los bancos centrales tomaron medidas coordinadas para mejorar la liquidez en los principales mercados, buscando estabilizar a los activos de riesgo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

FEDEX (FDX) reportó una mejora en las ganancias en su tercer trimestre fiscal y elevó su pronóstico de ganancias para todo el año. La empresa informó ganancias ajustadas de USD 3,41 por acción, superando las estimaciones de USD 2,73. Mientras tanto, los ingresos de la compañía cayeron por debajo de las expectativas.

BUMBLE (BMBL) se vio beneficiado luego que Citigroup iniciara la cobertura de la compañía con una recomendación de compra, afirmando que la acción podría subir más del 20% a medida que captura participación de mercado.

NVIDIA (NVDA) se vio favorecido después que Morgan Stanley elevó su recomendación sobre las acciones a sobreponderadas, destacando el creciente impulso hacia la inteligencia artificial.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Se deterioró el saldo de la balanza comercial de la Eurozona durante enero.

BRASIL: El desempleo registró un repunte a 8,4% entre noviembre y enero últimos, después de anotar diez caídas trimestrales consecutivas, según datos del IBGE.

PARAGUAY: Se prevé una inflación del 4,7% y un crecimiento del 4,5% en 2023, según datos del Banco Central del Paraguay (BCP).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Sergio Massa regresa de Panamá y se espera el anuncio de un nuevo paquete de medidas económicas para contener la inflación

Los soberanos en dólares terminaron las últimas cinco ruedas con caídas, afectados en gran parte por el complicado contexto externo en medio de una crisis de bancos regionales norteamericanos y de Europa.

No influyó en los precios el cambio en las metas de reservas en el acuerdo con el FMI, debido a que se presentan dudas sobre si el Gobierno podrá equilibrar las cuentas públicas y mejorar las reservas del BCRA.

El riesgo país aumentó en la semana 176 unidades (+8%) y se ubicó en los 2383 puntos básicos.

El ministro de Economía, Sergio Massa, anticipó su regreso a Buenos Aires desde Panamá, donde participó de la cumbre de gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en medio de especulaciones sobre un nuevo paquete de medidas que estaría preparando el equipo económico para contener la suba de precios minoristas.

Esta semana (entre martes y miércoles) deberán abonarse al Fondo unos USD 2.676 M. El retraso en las negociaciones para alcanzar un acuerdo técnico sobre la revisión de las cuentas públicas, hizo que no llegara a tiempo el desembolso de USD 5.300 M que aprobará a finales de mes el board del organismo. Por eso, el Ministerio de Economía evalúa la posibilidad de postergar el compromiso hasta que ingresen los fondos previstos, aunque no descartan utilizar parte de las reservas.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con precios mixtos, atentos al dato de inflación de febrero, el cual resultó por encima de lo esperado.

El miércoles el Tesoro realizará una nueva licitación de títulos en pesos, para cubrir los vencimientos de la semana. Según la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC), vencen ARS 278.760 M del TX23 (capital e intereses) y ARS 10.787 M de intereses del TX24.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró su quinta pérdida semanal consecutiva (cayó 6,2%)

El mercado local de acciones se manifestó en baja la semana pasada (la quinta pérdida semanal consecutiva), en un clima externo complicado ante la inestabilidad de bancos regionales en el mundo, y en medio de una creciente inflación, desaceleración económica, menores exportaciones agrícolas por la dura sequía, y escasas reservas internacionales.

Así es como el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 6,2% y cerró en los 221.740,27 puntos, después de registrar un mínimo de 209.824 unidades el pasado miércoles.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 26.162 M, marcando un promedio diario de ARS 5.232,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 40.630 M, dejando un promedio diario de ARS 8.120,6 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -14,7%, YPF (YPFD) -13%, BBVA Banco Francés (BBAR) -12,9%, Transener (TRAN) -10,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -9,9%, Telecom Argentina (TECO2) -9,7% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -9,1%, entre las más importantes.

Sólo terminaron la semana en alza las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) +2% y Holcim Argentina (HARG) +1,8%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -18%, YPF (YPF) -15%, BBVA Banco Francés (BBAR) -14,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -12,3%, Despegar (DESP) -11,7%, Tenaris (TS) -11,5% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -10,8%, entre las más importantes.

Terminaron con ganancias: IRSA (IRS) +6,8%, Mercado Libre (MELI) +2,8% y Loma Negra (LOMA) +2,7%.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió 4,8% YoY en febrero

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en febrero una suba 4,8% YoY y de 1,2% MoM. El uso de la capacidad instalada de las empresas de la muestra se redujo levemente, a 71,7%, es decir 0,9 puntos porcentuales por debajo de enero. Es el segundo mes donde se combinan progresión en la producción con menos uso de instalaciones.

Empleo registrado industrial subió 4,0% YoY en diciembre

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +4,0% YoY en diciembre. Si se mira en perspectiva, se encuentra 7,3% por debajo de los máximos registrados en octubre de 2013. Por su parte, el empleo industrial continuó amesetado con una muy leve suba de +0,1% (1.536 trabajadores) respecto del mes anterior. El empleo industrial total alcanza los 1,17 millones de ocupados.

Cantidad de locales en alquiler y venta cayó en primer bimestre 28,3% YoY

Según la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), durante el primer bimestre de 2023 el número de locales vacíos en las principales áreas comerciales de la CABA registró una baja de 28,3% en relación a lo que sucedía el mismo bimestre de 2022. En concreto, durante el primer bimestre de 2023 se detectó un total de 271 locales en venta, alquiler o cerrados en las áreas relevadas. Por otra parte, respecto a la medición anterior, correspondiente a noviembre-diciembre de 2022, se detectó un aumento del 32,2%, ya que entonces los locales vacíos eran 205.

Inflación se incrementó 7,1% en primera quincena de marzo (privados)

De acuerdo a privados, en la primera quincena de marzo, la inflación registró un incremento del 7,1% en comparación con la primera quincena de febrero, consolidando la aceleración verificada en el primer bimestre. En este sentido, el aumento está impulsado por Educación e Indumentaria, mientras que Alimentos y bebidas registran una variación elevada en línea con el promedio (+7,0% MoM). Siguen incidiendo los aumentos en carne vacuna, huevos y frutas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 534 M y finalizaron en USD 37.665 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó en la semana ARS 9,69 (+2,5%) y se ubicó en los USDARS 403,37, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 98,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 8,20 (+2,2%) y terminó ubicándose en los ARS 388,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 91,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 2,61 centavos (+1,3%) y cerró en ARS 203,34 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender en la semana USD 554 M (el peor saldo de los últimos cuatro meses).