

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan al alza, después de la decisión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan al alza (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,6%, Nasdaq +1%), cuando los operadores evaluaron la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal. El mercado también intenta recuperarse de las fuertes pérdidas de la rueda anterior.

Los bancos regionales subieron antes de la apertura, con el SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) avanzando un 2,1%. First Republic tuvo el mejor desempeño, ganando más del 7%. PacWest y Western Alliance también se recuperaron.

La decisión de la Fed y los comentarios posteriores del presidente Jerome Powell al final de la reunión de dos días de los responsables políticos pesaron sobre las acciones.

El banco central elevó las tasas en 25 puntos básicos, como se esperaba. También insinuó que su campaña de ajuste para combatir la inflación podría estar llegando al final, con la eliminación de la frase "aumentos en curso" como parte de su declaración.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los inversores evaluaron la última suba de tasas de interés de la Reserva Federal y los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell.

El índice Stoxx 600 baja un 0,9%, con el sector bancario liderando las pérdidas, con una caída del 2,2%. Los bancos subieron ayer antes de cerrar con una caída del 0,2%. Las acciones de construcción cayeron un 1,6% y los servicios financieros un -1,36%, aunque las acciones tecnológicas resistieron la tendencia y subieron un 0,35%.

El Banco Nacional Suizo anunció que elevaría su tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos, llevándola al 1,5%. El Banco de Inglaterra también realizó su reunión de política monetaria para aumentar las tasas en 25 pb.

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego de la reacción de Wall Street después que la Reserva Federal elevó las tasas en otros 25 puntos básicos. Además, Janet Yellen dijo que no están considerando aplicar un "seguro general" para los depósitos bancarios.

El índice Hang Seng de Hong Kong lideró las ganancias en Asia, con un aumento del 2,11%, y el índice Hang Seng Tech subió un 4,41%, principalmente debido a las ganancias de Tencent. En China, el Componente de Shenzhen fue un 0,8% superior para cerrar en 11.605,29 y el Compuesto de Shanghái cerró +0,64% en 3.286,65 puntos.

En Japón, el Nikkei 225 perdió un 0,17% para terminar en 27.419,61, y el Topix cayó un 0,29% para cerrar en 1.957,32.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae levemente a 3,49%, cuando los inversores evalúan la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal y consideran la orientación del banco central para combatir la inflación.

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 leves pérdidas tras 3 días consecutivos de ganancias, luego que Powell destacó los riesgos crediticios del sector bancario para la economía más grande del mundo, mientras aumentaron los inventarios.

El oro registra aumentos, después que la Reserva Federal señalara que un posible final de su ciclo de ajuste monetario podría estar muy cerca.

La soja opera sin cambios, luego de recuperarse desde un mínimo de tres meses, aunque las expectativas de una producción récord de oleaginosas en Brasil limitan las ganancias.

El dólar (índice DXY) se dirige a su racha perdedora más larga en dos años y medio, después que la Reserva Federal pareciera indicar que está cerca de concluir su programa de subas en las tasas de interés.

La libra esterlina avanza a un máximo de siete semanas, después que los datos mostraran un sorpresivo aumento de la inflación, aumentando la presión sobre el Banco de Inglaterra para que se muestre agresivo de cara al futuro.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GAMESTOP (GME) registró una ganancia trimestral por primera vez en dos años, y reportó una caída en los niveles de inventario y costos con respecto al año anterior. La empresa no ha brindado orientación financiera desde los primeros días de la pandemia.

NVIDIA (NVDA) se vio beneficiado basándose en el liderazgo en inteligencia artificial de la compañía luego de su conferencia de desarrolladores. El fabricante de chips dio a conocer una serie de nuevos productos y asociaciones que aumentaron la confianza en sus capacidades.

VIRGIN ORBIT (VORB) se vio favorecido tras los informes respecto a que pretende recaudar fondos, lo que representa una inversión de USD 200 M, a través de un acuerdo con el inversor de capital de riesgo con sede en Texas, Matthew Brown.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará la actualización semanal de solicitudes por desempleo y las ventas de viviendas nuevas.

ASIA: Se conocerán la inflación para febrero y los índices PMI manufacturero y de servicios de Japón para marzo.

CHILE: La cuenta corriente registró un déficit de USD 27.102 M en 2022, equivalente al 9,0% del Producto Interno Bruto (PIB), informó el banco central.

BRASIL: El Banco Central decidió mantener la tasa Selic en el 13,75% anual y destacó que la volatilidad en los mercados y las expectativas de inflación desancladas exigen mayor atención en la conducción de la política monetaria.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares tuvieron fuertes caídas, como primera reacción a las nuevas medidas para controlar los dólares financieros

Los bonos en dólares se manifestaron con fuertes caídas, como una primera reacción a las nuevas medidas anunciadas por el Ministerio de Economía para contener la brecha cambiaria, conseguir financiamiento en pesos para cubrir el déficit fiscal y cumplir con la meta de emisión con el FMI.

Tras el cierre del mercado, el Gobierno oficializó el decreto que obliga a organismos públicos a desprenderse de sus tenencias de bonos en dólares para contener las presiones sobre las divisas financieras y absorber pesos.

Entre las medidas decretadas, se ordenará a los organismos públicos ingresar al canje con sus bonos Globales, incorporar los Bonares en la operatoria de dólar CCL para generar profundidad en el mercado, Economía en coordinación con el BCRA, concentrarán el manejo del resto de los Bonares que no pudieron colocar en el mercado, y retirar Globales del mercado.

El mayor aporte será del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS), debido a que cuenta con unos USD 11.800 M de nominales entre Bonares y Globales (según estimaciones privadas). La tenencia del BCRA es mayor (cuenta con unos USD 15.300 M de títulos). Pero el mercado estima que no se van a vender.

Según la prensa, la venta de los bonos en dólares de los organismos públicos se definirá en base a licitaciones, aunque aún no fue definido el cronograma con las fechas.

Los bonos Globales que se den directamente al Tesoro, se podrán cambiar por nueva deuda bajo legislación local, que será un Bono Dual. Por otro lado, venderá de forma gradual los Bonares. De esa venta, la contraprestación del 70% será como la de los Globales, donde el Tesoro dará al FGS un Bono Dual a 13 años con un cupón de 8%.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,6% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

El Ministerio de Economía logró captar a través de la licitación de títulos en pesos y en dólares ARS 416.546 M en efectivo (ARS 309.248 M provenientes de la licitación de títulos en pesos y ARS 107.298 M provenientes de la colocación de títulos en dólares). El valor nominal adjudicado fue de ARS 430.264 M (VN ARS 320.203 M de los títulos en pesos y VN USD 537 de los títulos en dólares). Lo recaudado estuvo un 113,4% por encima de los vencimientos de la semana de ARS 367.354 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó 1,7% (en línea con la tendencia externa)

El mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y se mantuvo atento a los anuncios del Ministro de Economía sobre las nuevas medidas para controlar el dólar.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el miércoles 1,7% y cerró en los 224.914,58 puntos, muy cerca de los valores mínimos registrados de manera intradiaria de 223.778 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.252,9 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 6.779,3 M.

Las acciones más perjudicadas ayer fueron las de: Cresud (CRES) -5,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -5,7%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -5,3%, Pampa Energía (PAMP) -4%, Banco Macro (BMA) -3,7% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Edenor (EDN) +1,3%, Mirgor (MIRG) +1,3%, Aluar (ALUA) +1%, Ternium Argentina (TXAR) +0,9% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +0,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Cresud (CRESY) -5,2%; Grupo Supervielle (SUPV) -4,8%, Pampa Energía (PAM) -3,6%, Globant (GLOB) -2,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,8%, Mercado Libre (MELI) -2,8%, y Tenaris (TS) -2,6%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza: Despegar (DESP) +2,6%, Edenor (EDN) +2,1%, Telecom Argentina (TEO) +0,5%, Loma Negra (LOMA) +0,3%, Bioceres (BIOX) +0,3%, y Adecoagro (AGRO) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 5,2% YoY en 2022 (INDEC)

En el 4°T22 el PIB descendió 1,5% en términos desestacionalizados respecto del tercer trimestre de 2022, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación negativa de 1,1%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 5,2%. Frente al 3°T22 solamente tuvieron un incremento trimestral, en términos desestacionalizados, las exportaciones con 8,7%. El consumo privado desciende 1,5%; el consumo público, 0,3%; y la formación bruta de capital fijo, 7,2%. Por su parte, en la comparación con el 2021, el consumo privado creció 9,4% YoY; el consumo público, 1,8% YoY; las exportaciones, 5,7% YoY; y la formación bruta de capital fijo se incrementó 10,9%.

Desempleo se ubicó en 6,3% en el 4°T22

Según el INDEC, la tasa de desocupación (TD) disminuyó al 6,3% en el 4°T22, esta baja fue de 0,7 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2021. En relación con el tercer trimestre de 2022 disminuyó 0,8 pp. Entre las regiones, las que mostraron la mayor TD fueron las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana, con 7,0% y 6,5% respectivamente. Al mismo tiempo, se destaca que la región con menor TD fue Noreste (3,8%).

Índice Líder registró suba de 0,33% YoY en febrero

El Índice Líder (IL) registró una suba de 0,02% MoM durante febrero, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo aumenta 0,54%. En términos interanuales, el IL aumenta 0,33% con respecto a febrero de 2022 para la serie desestacionalizada y 0,08% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 38,59%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 243 M y finalizaron en USD 37.594 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles ARS 2,42 (-0,6%) y se ubicó en los ARS 397,17, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,3%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,12 (+0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 387,10, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,4%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 36 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 205,38 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió nuevamente vender USD 140 M en el mercado cambiario (según fuentes de mercado). En lo que va del mes de marzo, el Central ya vendió USD 1.371 M.