

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan al alza, ante la recuperación de los bancos regionales

Los futuros de acciones de EE.UU. operan al alza (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,6%, Nasdaq +0,4%), por lo que Wall Street busca aprovechar las ganancias de la semana pasada.

Los bancos regionales aumentaron ampliamente, con el SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) subiendo más del 3,8% en el pre-market. First Republic fue la acción con mejor desempeño en el fondo, con un aumento de más del 28,9%. PacWest también ganó más del 11%.

First Citizens Bank acordó comprar gran parte de Silicon Valley Bank, dijo la Corporación Federal de Seguros de Depósitos. Sin embargo, los inversores se mantuvieron en alerta máxima por señales de estrés en el sistema bancario, mientras persisten los temores de contagio.

Los movimientos se producen después que Wall Street cerrara una semana ganadora, a pesar de la volatilidad relacionada con la última suba de tasas de interés de la Reserva Federal y la actual crisis bancaria. El Nasdaq lideró las subas con +1,7%. El S&P 500 cerró la semana con un aumento del 1,4%, mientras que el Dow Jones sumó 1,2%.

Mientras tanto, las autoridades estadounidenses están considerando expandir un programa de préstamos de emergencia para bancos, lo que podría dar a First Republic más tiempo para apuntalar su liquidez.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes alzas, cuando regresa el optimismo cautelosamente después de una fuerte pérdida observada en la rueda del viernes.

El índice Stoxx 600 subió un 1,3% con todos los sectores en verde. Las acciones de construcción subieron un 1,5%, mientras que los bancos subieron un 1,4% y los servicios financieros subieron un 1,3%. Las acciones mineras recuperaron pérdidas anteriores para cotizar estables después que las ganancias industriales de China cayeron bruscamente en el último año.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores continúan evaluando el impacto de los problemas bancarios en EE.UU. y Europa. Deutsche Bank terminó la semana pasada con una venta masiva de sus acciones, lo que sumó a los temores persistentes de contagio en el sector bancario.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,67% y el índice Hang Seng Tech un -2,83% en su última hora de negociación. En China, el Compuesto de Shanghái cayó un 0,44% para cerrar en 3.251,4, y el Componente de Shenzhen subió un 0,12% para cerrar en 11.647,93. En Japón, el Nikkei 225 ganó un 0,33% para cerrar en 27.476,87 y el Topix cerró un 0,33% arriba en 1.961,84.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,47%, debido a que las ganancias en mercados más riesgosos, como las acciones, hicieron que los bonos tradicionalmente más seguros fueran menos atractivos, al tiempo que disminuye la volatilidad en el sector bancario.

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

El petróleo WTI opera con ganancias, cuando los inversores evalúan los esfuerzos de las autoridades para controlar las preocupaciones sobre el sistema bancario mundial, mientras que aumentan las tensiones geopolíticas en Europa.

El oro registra fuertes caídas, debido a que un repunte en las acciones merma el atractivo del metal, mientras que los inversores evalúan los pasos de las autoridades para calmar los temores de una crisis en el sistema bancario global.

La soja opera con leves subas, luego que el mercado ha estado descontando la mala cosecha de Argentina y ahora se concentra en la cosecha récord de Brasil.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, mientras los inversores evalúan las medidas adoptadas por las autoridades y los reguladores para controlar las preocupaciones sobre el sistema bancario mundial.

El yen retrocede desde un máximo de siete semanas, cuando se moderan los riesgos bancarios globales que llevaron a los operadores a demandar la divisa de cobertura.

NOTICIAS CORPORATIVAS

DARDEN RESTAURANTS (DRI) elevó su perspectiva de ingresos para el año fiscal 2023 por segundo trimestre consecutivo después de informar resultados que mostraron un crecimiento generalizado. El EPS fue de USD 2,34 frente a los USD 2,25 estimados. Los ingresos fueron de USD 2,79 Bn, por encima de los USD 2,73 Bn esperados.

FORD (F) afirmó que su negocio de vehículos eléctricos perdió USD 2,1 Bn el año pasado en términos operativos, una pérdida que fue más que compensada por USD 10 Bn en ganancias operativas entre sus negocios de combustión interna y flota.

OUSTER (OUST) afirmó que sigue en camino de lograr más de USD 75 M en ahorros de costos anuales para fines de 2023, luego de su fusión con su rival Velodyne en febrero. Para su cuarto trimestre, antes de que se completara la fusión, la compañía reportó una pérdida de USD 0,23 por acción sobre ingresos de USD 11 M.

FIRST CITIZENS BANK (FCNCO) comprará los depósitos y préstamos de Silicon Valley Bank, afirmó la Corporación Federal de Seguros de Depósitos de EE.UU. El acuerdo incluye la compra de aproximadamente USD 72 Bn en activos de SVB con un descuento de USD 16,5 Bn, pero alrededor de USD 90 Bn en valores y otros activos permanecerán en suspensión de pagos para su disposición por parte de la FDIC.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La confianza empresarial en Alemania aumentó por quinto mes consecutivo en febrero, según lo medido por el índice de clima empresarial Ifo.

ASIA: Las ganancias industriales de China cayeron un 22,9% en el período de enero a febrero en comparación con hace un año, según mostraron datos oficiales.

MÉXICO: El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en un 7,2% a tasa interanual, por debajo del 7,48% de la segunda mitad de febrero, de acuerdo con cifras del INEGI.

PERÚ: El Gobierno anunció medidas de prevención y contención con un valor estimado de USD 1.060 M para enfrentar los efectos del fenómeno climatológico de El Niño.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fitch bajó la nota de la deuda en moneda extranjera. Bonos en dólares reaccionaron con fuertes bajas tras las nuevas medidas para contener el dólar.

Los bonos soberanos en dólares terminaron la semana pasada con importantes caídas, después de 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.

Se sumó a esto, que la Reserva Federal (Fed) subió las tasas de interés de referencia 25 puntos básicos y luego que la secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen, dijera que se tomarían medidas para mantener a salvo los depósitos de los estadounidenses.

El riesgo país aumentó en la semana 166 unidades (+7%) y se ubicó en los 2549 puntos básicos (máximo desde el 7 de noviembre último).

La agencia calificadora Fitch Ratings bajó la nota de la deuda soberana de Argentina en moneda extranjera de "CCC-" a "C", para reflejar su opinión de que un impago de la deuda es inminente por sus planes de canje.

La decisión es consecuencia de un decreto que obliga a las entidades del sector público nacional a realizar operaciones con sus tenencias de títulos de deuda soberana, lo que implicaría canjes unilaterales y conversión forzosa de divisas que constituyen eventos de impago.

El viernes se reuniría el board del Fondo para otorgar su visto bueno a la cuarta revisión trimestral del programa, que incluye un cambio en las metas de acumulación de reservas y un diagnóstico con alertas por parte del staff del organismo sobre los próximos meses de la economía. Luego de esto habilitaría un nuevo desembolso de alrededor de USD 5.300 M. El FMI también puso la mirada en las recientes medidas adoptadas por el Gobierno sobre el canje de bonos en dólares.

El miércoles el Tesoro realizará una nueva licitación de deuda en pesos, en la que buscará renovar pagos por algo más de ARS 280.000 M. El mercado seguirá atento al nivel de rollover ante la baja de los recursos tributarios.

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a mostrarse dispares la semana anterior, atentos al resultado de la licitación de deuda en pesos del pasado miércoles y luego de las nuevas medidas del Gobierno para controlar el tipo de cambio financiero.

En la segunda vuelta de la licitación del pasado miércoles, el Tesoro captó ARS 9.343 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 8.970 M) y logró obtener un 115,9% por encima de los vencimientos de la semana de ARS 367.354 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en la semana 1,1% (a contramano de los mercados externos)

El índice S&P Merval perdió 1,1% la semana pasada y cerró en los 219.276,74 puntos, después de registrar un máximo valor de 229.065 unidades y acumulando seis semanas consecutivas de caídas. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 16.118,3 M, marcando un promedio diario de ARS 4.029,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 23.766,1 M, dejando un promedio diario de ARS 5.941,5 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cuatro ruedas fueron las de: Cresud (CRES) -11,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -5,2%, y Pampa Energía (PAMP) -5,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo en el mismo período: Aluar (ALUA) +8,1%, Edenor (EDN) +6,9%, y Mirgor (MIRG) +5,1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con precios dispares. Sobresalieron al alza las acciones de: Despegar (DESP) +15%, Loma Negra (LOMA) +7,8%, Edenor (EDN) +7,4%, YPF (YPF) +6,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,6%, y Adecoagro (AGRO) +4,6%.

Cerraron en las últimas cinco ruedas con pérdidas: Cresud (CRESY) -6,1%, Tenaris (TS) -2%, Mercado Libre (MELI) -1,2%, IRSA (IRS) -0,9%, Bioceres (BIOX) -0,9%, y Banco Macro (BMA) -0,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de acero aumentó 12,7% YoY en febrero (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en febrero una suba de 12,7% YoY al ubicarse en 318.900 toneladas. Esto representó una caída de 18,8% respecto a enero 2023, cuando se produjeron 4442.400 toneladas. Por su parte, la producción de hierro primario en febrero de 2023 fue de 315.500 toneladas, resultando 4,1% menor a la de enero de 2023 (328.800 toneladas) y 21,5% superior a la de febrero de 2022 (259.600 toneladas).

En enero aumentaron ventas en supermercados y shoppings +0,8% y 21,6% YoY

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una suba de +0,8% YoY en enero de 2023, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +21,6% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en enero un total de ARS 78.732,2 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 307.357 M.

Actividad industrial registró suba de 0,5% YoY en febrero

Según el CEP XXI, la actividad industrial en febrero creció 0,5% interanual y 10,1% respecto al mismo mes de 2019. Respecto al mes anterior, la industria también registró un crecimiento del 0,6% sin estacionalidad acumulando dos meses de crecimiento consecutivo. Así, se registró la producción más alta para un primer bimestre en cinco años. El índice adelantado toma como referencia el consumo de energía sobre la base de CAMMESA.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 65 M y finalizaron en USD 37.600 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana pasada ARS 13,38 (-3,3%) y se ubicó en los USDARS 390,19, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana ARS 13,12 (-3,4%) y terminó ubicándose en los USDARS 375,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 3,4%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cuatro ruedas ARS 2,44 (+1,2%) y cerró en USDARS 205,78 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender en la semana unos USD 588 M, mostrando así el peor saldo en cuatro meses y medio.