

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan estables, cuando disminuyen las preocupaciones bancarias***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,1%, Nasdaq +0,1%), después que el S&P 500 registrara su tercera rueda positiva consecutiva y las preocupaciones del sector bancario continuaron disminuyendo. Ocho de los 11 sectores del S&P 500 terminaron en territorio positivo ayer, liderados por una ganancia del 2,1% en energía.

Los movimientos siguen a una rueda dispar el lunes. Los inversores buscaron extender las ganancias de la semana pasada, pero las acciones tecnológicas se vieron presionadas. El Dow Jones agregó 194,55 puntos, o 0,6%, mientras que el S&P 500 ganó 0,16%. El Nasdaq cayó un 0,47% debido a que las acciones tecnológicas bajaron.

Una gran cantidad de noticias positivas ayudaron a mejorar la confianza en Wall Street, incluido el acuerdo de First Citizens BancShares para comprar una gran parte de Silicon Valley Bank. Además, los flujos de depósitos desde las pequeñas instituciones hacia los grandes bancarios se han desacelerado.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista, con los inversores manteniéndose al margen después de observarse un serio aumento de la volatilidad del mercado en las últimas semanas.

El índice Stoxx 600 bajó un 0,04% y muchos sectores redujeron las fuertes ganancias de la mañana. Los bancos subieron solo un 0,4%, con Credit Suisse subiendo un 1,1% y UBS un 1,4%. Sin embargo, Deutsche Bank cayó un 0,9% tras la volatilidad reciente.

Más allá de los bancos, las ganancias del mercado europeo incluyen a las acciones mineras, que subieron un 0,8%, y petróleo y gas, un 1,3%. Las acciones tecnológicas cayeron un 1%.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después que Wall Street vio aliviados los temores de contagio de los inversores por la reciente crisis bancaria, cuando First Citizens BancShares acordara comprar una gran parte de Silicon Valley Bank.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,1%, liderando las ganancias en la región, y el índice Hang Seng Tech ganó un 0,7%. Los mercados de China fueron los más atípicos de la región, ya que el Compuesto de Shanghai cerró con una caída del 0,19% a 3.245,38 y el Componente de Shenzhen perdió un 0,72% para cerrar en 11.564,45.

En Japón, el Nikkei 225 subió un 0,15% para cerrar en 27.518,25 y el Topix vio una ganancia levemente mayor del 0,25% para cerrar en 1.966,67.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,57%, cuando se disipan los temores de una crisis en el sector bancario y los inversores evalúan lo que podría sobrevenir para la economía de EE.UU. y las decisiones políticas de la Reserva Federal.

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, extendiendo las subas de la rueda anterior en medio de los riesgos de interrupción del suministro del Kurdistán iraquí y por las esperanzas que se esté controlando la crisis bancaria.

El oro registra subas, a pesar de una mejora en el apetito por el riesgo después que los esfuerzos de los reguladores para disipar los temores sobre el sistema bancario global limitaran la demanda del metal como cobertura.

La soja opera con alzas, gracias a las preocupaciones sobre la nueva temporada de cultivo. Se espera que la siembra de oleaginosas en EE.UU. para 2023 alcance los 88,24 millones de acres.

El dólar (índice DXY) cae, debido a que la disminución de los temores de una crisis bancaria mundial redujo la demanda de los activos de refugio.

El yen avanza a pesar que tradicionalmente también es un activo de cobertura, al tiempo que aumentan los flujos de fondos antes del final del año fiscal de Japón para el próximo viernes.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

CARNIVAL (CCL) se vio perjudicado a pesar de superar las expectativas de ganancias para su primer trimestre. Sin embargo, orientó una pérdida por acción de USD 0,34 a USD 0,42 en el segundo trimestre, más que la estimación de USD 0,28.

ALIBABA (BABA) afirmó que dividirá su compañía en seis grupos comerciales, cada uno con la capacidad de recaudar fondos externos y cotizar en bolsa, en la reorganización más significativa en la historia de la empresa del comercio electrónico.

ROKU (ROKU) se vio beneficiado después que Susquehanna actualizó a la compañía a positivo desde neutral. La firma de Wall Street dijo que sigue viendo a Roku como un principal beneficiario del cambio secular de los presupuestos lineales.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos de los precios de las viviendas y el informe de confianza del consumidor del Conference Board.

BRASIL: El déficit por cuenta corriente alcanzó los USD 2.800 M en febrero según datos del Banco Central, por debajo de los USD 5.000 M previstos.

PERÚ: Las exportaciones no tradicionales sumaron en enero de 2023 un valor de USD 1.554 M, lo que representa un crecimiento interanual del 7,5%, según datos divulgados por el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron un rebote ante un mejor clima externo y luego que Macri afirmara que no será candidato**

Los bonos en dólares mostraron el lunes un rebote después de varias jornadas de bajas, en medio de un clima externo más calmo con la crisis en el sistema bancario mundial y una fuerte suba del petróleo, pero con la mirada en las elecciones presidenciales de este año luego que el expresidente Mauricio Macri anunciara que no se presentará como candidato.

El hecho que Macri no se presente genera un alivio en la coalición de Juntos por el Cambio (JxC), debido a que abre el camino a otros candidatos de la fuerza política. Si bien su imagen negativa es muy alta, existía la posibilidad que Macri gane la interna pero poniendo en riesgo la contienda general para la oposición ante un candidato del peronismo. Ahora les da más fuerza a otros candidatos que podrían ser más competitivos que Macri en un balotage.

Aunque esto todavía no da señales claras sobre un cambio de rumbo significativo y queda mucho para que se definan las internas.

El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 0,7% y se ubicó en los 2531 puntos básicos.

La operación de canje y venta de bonos en dólares en poder del sector público le permitiría al Tesoro conseguir financiamiento en pesos equivalente a un 16% del total de vencimientos en moneda local que quedan entre abril y septiembre en manos privadas. El mercado estima que aún con el rollover de bancos y demás inversores será necesario que intervenga el BCRA.

Según datos del Instituto de Investigaciones Económicas para la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL), durante los próximos seis meses quedan por enfrentar compromisos por ARS 6.200 Bn, producto del remanente de letras que no ingresaron al canje de deuda del pasado 9 de marzo más lo que se sigue renovando por períodos de alrededor de tres meses y medio.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,7% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 6,6% y recuperó la zona de los 230.000 puntos**

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron dispares, luego de un acuerdo de compra de los depósitos y préstamos de Silicon Valley Bank, el mercado local de acciones cerró con una fuerte suba después que el exmandatario Mauricio Macri dijera que no se presentará como candidato en las elecciones presidenciales de este año, cuestión que da más chances para un potencial triunfo a la oposición y un ordenamiento de JxC.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 6,6% y cerró en los 233.739,39 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.727,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.810,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el lunes fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +10,2%, Central Puerto (CEPU) +8,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8,3%, YPF (YPFD) +7,8%, Transener (TRAN) +7,4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +7,4%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +7%, entre las más importantes. No se registraron bajas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Vista Energy (VIST) +10%, Corporación América (CAAP) +7,6%, YPF (YPF) +7,2%, IRSA (IRS) +6,6%, Pampa Energía (PAM) +6,2%, Banco Macro (BMA) +6% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,9%, entre otras. La única acción que cerró en baja fue la de Despegar (DESP), que perdió 0,2%.

MOLINOS RÍO DE LA PLATA (MOLI) informó que sobre la base de los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, resolvió disponer una distribución anticipada de dividendos en efectivo por una suma total de ARS 7.700 M o ARS 38,229502 por acción, equivalente al 3.822,95% del capital social de la compañía, a partir del día 4 de abril de 2023.

## Indicadores y Noticias locales

### Financiamiento en mercado de capitales aumentó 169% YoY en febrero

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante febrero alcanzó los ARS 252.914 M, registrando una suba de 169% YoY. El financiamiento acumulado de los últimos 12 meses fue de ARS 1.944.911 M, mostrando un incremento de 88% con respecto a igual período del 2022. Medido en dólares estadounidenses –según Com. A 3500 BCRA–, la variación es positiva en 25% (USD 13.145 M vs. USD 10.547 M). El financiamiento acumulado durante los primeros 2 meses del año fue de ARS 514.558 M, mostrando un aumento de 259% YoY.

### Producción industrial cayó en febrero -1,5% YoY (FIEL)

Según FIEL, la actividad industrial creció 1% en el primer bimestre del año, con una contracción de la producción industrial en febrero que retrocedió un 1,5% en su relación interanual, determinados por los efectos asociados a paradas de planta y al impacto de la sequía. Entre los sectores, el mejor desempeño registró la industria automotriz, con un marcado avance en la producción y las exportaciones, registrando una mejora interanual acumulada del 30,5%.

### Venta de maquinaria agrícola aumentó 41,3% YoY en el 4ºT22 (INDEC)

De acuerdo al INDEC, la venta de máquinas agrícolas durante el cuarto trimestre de 2022 alcanzó una facturación de ARS 74.774,9 M, que representa un aumento de 41,3% en relación con el mismo trimestre de 2021. Sin embargo, en este período, las unidades vendidas de todos los segmentos de maquinarias registraron una caída respecto a igual trimestre del año anterior. Las sembradoras exhiben la mayor disminución interanual, con 35,0%; los implementos, 32,6%; las cosechadoras, 14,6%; y los tractores muestran una caída en las unidades vendidas de 2,6%.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 443 M y finalizaron en USD 37.157 M. Tuvo una importante incidencia en la caída la baja en la cotización del oro y del yuan.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el lunes +0,6% y se ubicó en los USDARS 392,58, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió +0,2% y terminó ubicándose en los USDARS 376,40, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,5%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer +0,8% y cerró en USDARS 207,42 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió desprenderse de USD 95 M, acumulando en lo que va del mes de marzo ventas por USD 1.562 M.