

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan al alza, cuando se estabiliza la crisis bancaria

Los futuros de acciones de EE.UU. operan al alza (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,6%, Nasdaq +0,5%), aprovechando las fuertes ganancias de la rueda anterior, ya que los operadores descuentan que la crisis bancaria regional se ha estabilizado.

Los bancos regionales avanzaron en el pre-market, con el SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) aumentando casi un 1%. Las acciones de Western Alliance y PacWest ganaron un 3% y un 2%, respectivamente.

Los principales promedios acumulan al jueves una sólida alza en la semana. El S&P 500 y el Dow Jones subieron más del 1%, mientras que el Nasdaq ganó un 0,9% hasta el cierre del miércoles. El Nasdaq Composite está en camino a registrar una ganancia del 13% para el final del trimestre. Ese sería el mejor avance del índice desde el cuarto trimestre de 2020.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes ganancias, continuando con el impulso positivo de las tres ruedas anteriores a medida que disminuyen las preocupaciones sobre el sector bancario.

El índice Stoxx 600 subió un 1,1%, con todos los sectores en positivo. Las acciones minoristas lideraron las alzas con un aumento del 3,7%, ya que las acciones de H&M subieron después que la compañía informara una ganancia sorpresiva en el primer trimestre.

Las acciones tecnológicas subieron un 1,9%, cuando los activos de riesgo volvieron a ser favorables, mientras que las acciones bancarias subieron un 1,6%, ya que el sector busca superar el reciente período de volatilidad.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con el índice de referencia de Australia alcanzando un máximo de dos semanas, debido a la disminución de las preocupaciones sobre la reciente volatilidad bancaria en EE.UU. y Europa.

El índice Hang Seng subió un 0,37%, mientras que el índice Hang Seng Tech también subió un 0,16%. En China, el Compuesto de Shanghai subió un 0,65% para cerrar en 3.261,25, y el Componente de Shenzhen también cerró con un alza del 0,62% para cerrar el día en 11.651,83.

En Japón, el Nikkei 225 cayó un 0,36% para cerrar en 27.782,93, mientras que el Topix experimentó una pérdida del 0,61% para cerrar en 1.983,32.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,55%, ya que los inversores buscan datos económicos que pudieran proporcionar nuevas pistas sobre las perspectivas de la economía y la inflación que impactarán en las próximas decisiones de la Reserva Federal.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania no registra variaciones significativas.

El petróleo WTI opera con ganancias, debido a una caída sorpresiva en las reservas de EE.UU. y la interrupción de las exportaciones energéticas desde la región iraquí del Kurdistán.

El oro se mantiene estable, ya que un dólar más débil ayuda a contrarrestar el apetito por el riesgo, alimentado por la disminución de las preocupaciones sobre el sistema bancario mundial.

La soja opera al alza, cuando Argentina sufre la peor sequía en 100 años que devastó sus campos y redujo la producción de 2023 casi a la mitad.

El dólar (índice DXY) registra una caída, presionado por la disminución de los temores de una crisis bancaria mundial que limitan la demanda de los activos de cobertura.

La libra esterlina avanza y se dirige a marcar su mayor ganancia mensual frente al dólar desde noviembre, cuando la inflación de los comestibles en el Reino Unido alcanzó un máximo histórico del 17,5% en marzo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICRON TECHNOLOGY (MU) anunció que planea una reducción de personal mayor de lo esperado luego de reportar sus resultados del último trimestre. La compañía reportó una pérdida de USD 1,91 por acción, mayor que la pérdida anticipada de USD 0,86 por acción. Los ingresos llegaron a USD 3,69 Bn, ligeramente por debajo de los USD 3,71 Bn esperados.

PLANET (PL) entregó otro trimestre récord de ingresos, acercándose al extremo superior de su pronóstico de ingresos para todo el año. La empresa informó una pérdida EBITDA ajustada ampliada a USD 17,7 M para el cuarto trimestre desde USD 16,7 M en el período del año anterior.

LUCID (LCID) se vio perjudicado después que un informe de Insider detallara la noticia de aproximadamente 1300 despidos planificados en la empresa, lo que equivale a aproximadamente el 18% de su fuerza laboral.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos sobre las solicitudes semanales de desempleo y el producto interno bruto.

EUROPA: Se espera una desaceleración de la inflación en Alemania para marzo a 7,3% desde el 8,7% previo.

ASIA: Se publicarán la tasa de desempleo, la producción industrial, las ventas minoristas de Japón para febrero, junto con los índices PMI compuesto, PMI manufacturero y PMI no manufacturero de China para marzo.

PARAGUAY: El Producto Interior Bruto (PIB) registró un crecimiento interanual del 0,1% en el año 2022, explicado por un desempeño positivo de los sectores de la construcción y los servicios.

BRASIL: Se superaron las expectativas de creación de empleo formal para febrero con un resultado neto de 241.785 puestos, según el Ministerio del Trabajo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 294,5 Bn y cerró marzo con un fondeo extra de ARS 69,1 Bn. Bonos en dólares cerraron con fuertes subas.

Los bonos en dólares cerraron ayer con fuertes ganancias, ante un mayor apetito al riesgo global y en medio de conjeturas políticas de cara a las próximas elecciones presidenciales.

Los títulos emitidos bajo ley extranjera ganaron en promedio 5%, en tanto los emitidos bajo ley argentina subieron en promedio 5,8%. El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 6,2% (-130 unidades) y se ubicó en los 2365 puntos básicos.

El ministro de Economía, Sergio Massa, se reunió con la subdirectora del FMI, Gita Gopinath, a quien llevó un informe realizado por Agricultura con el impacto de la sequía en las cuentas públicas. También se habló del último canje que se realizó sobre la deuda en pesos.

Según la prensa, en la reunión se ratificó que la meta de reservas se relajará (USD 3.000 M menos en el 1°T23 y USD 2.000 M en todo el año) y que la pauta de déficit fiscal no cambiará respecto del 1,9% del PBI planteado para todo 2023.

La calificadora S&P rebajó la nota de la deuda soberana argentina en dólares a largo plazo a "CCC-" desde "CCC+", tras la decisión del gobierno de ordenar a empresas del Estado la venta o canje de bonos en dólares por nuevos instrumentos en pesos. La decisión de S&P se alineó a Fitch por la misma razón.

Por otro lado, según pronóstico Moody's, el sistema bancario argentino enfrentará peores condiciones operativas por los próximos doce a dieciocho meses. Debido a eso decidió bajarle al sistema bancario el outlook que pasa de "Ca estable" a "Ca negativa".

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una baja de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

LICITACIÓN: El Tesoro captó ARS 294.502 M en efectivo (un valor nominal adjudicado de ARS 191.560 M y USD 615 M), marcando un nivel menor de aceptación respecto a la licitación de la semana, dado que pudo rollear el 103,7% de los vencimientos contra el 114% obtenido hace siete días atrás. De esta forma, en marzo se obtuvo un fondeo extra de ARS 69.121 M, mientras que en el primer trimestre el Tesoro obtuvo un financiamiento neto de ARS 471.942 M.

RENTA VARIABLE: A tono con las bolsas externas, el S&P Merval sumó una rueda más de alzas (ganó ayer 2,8%)

El índice S&P Merval ganó 2,8% y cerró en los 249.104,10 puntos, tras registrar un máximo intradiario de 249.719 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.380,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 7.200,3 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) +5%, Ternium Argentina (TXAR) +4,6%, Aluar (ALUA) +4,4%, YPF (YPFD) +4,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3,1%, y Telecom Argentina (TECO2) +3,1%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja las acciones de: Mirgor (MIRG) -0,7%, Edenor (EDN) -0,3%, Loma Negra (LOMA) -0,3%, y Central Puerto (CEPU) -0,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: YPF (YPF) +3,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,1%, Despegar (DESP) +2,7%, Vista Energy (VIST) +2,6%, Mercado Libre (MELI) +2,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,1%, Banco Macro (BMA) +2,1% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2%, entre otras.

Cerraron en baja: Edenor (EDN) -4,3%, Loma Negra (LOMA) -1,2%, Central Puerto (CEPU) -1,2%, Tenaris (TS) -0,7%, Bioceres (BIOX) -0,4% y Telecom Argentina (TEO) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 2,9% YoY en enero

El EMAE registró en enero una suba de 2,9% YoY y de 0,3% MoM respecto de diciembre. El indicador tendencia-ciclo registró una variación negativa de 0,1%. 14 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en enero, entre las que se destacan las de Pesca (+81,2% YoY), Explotación de minas y canteras (+11,5% YoY) y Hoteles y restaurantes (+8,6% YoY). El sector Industria manufacturera (+7,1% YoY) fue el de mayor incidencia positiva en la variación interanual del EMAE, seguido por Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+5,2% YoY).

Producción industrial cayó 0,5% YoY en febrero

Según Ferreres, en el mes de febrero la producción industrial cayó 0,5% interanual. Por su parte, la medición desestacionalizada registró una suba de 0,2% respecto de enero. El acumulado para el primer bimestre registró un avance de 1,1%. Para los próximos meses, anticipan una contracción de la actividad industrial, perjudicada principalmente por la falta de dólares para las importaciones necesarias para el sector, por la merma esperada del consumo, y por el efecto que seguirá teniendo la sequía en la industria del crushing.

Inflación de la Canasta de Ejecutivos se incrementó 6,1% en febrero

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 6,1% en febrero de 2023 y con una suba interanual de 102,3%. En el primer bimestre del año el costo de la CPE acumula un incremento de 13,6% lo cual equivale a 114,6% anual. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 1.132.354. El costo de la CPE en dólares aumentó 1,7% contra enero y se ubicó en USD 3.079. En relación con febrero de 2022, la CPE en dólares ascendió 16,6%.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,18 puntos en marzo (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en marzo fue de 1,18 puntos, es decir, registró una leve suba de 0,5% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 21,9%. El actual nivel de confianza es 40,1% inferior al de la última medición del gobierno anterior (diciembre de 2019), y 49,3% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (febrero 2020).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el miércoles USD 224 M y finalizaron en USD 36.850 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 5,26 (+1,3%) y se ubicó en los ARS 395,89, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 90,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 3,26 (+0,8%) y terminó ubicándose en los ARS 386,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el miércoles 46 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 208,30 (vendedor), en un marco en el que el BCRA se desprendió de USD 95 M y acumula 17 ruedas consecutivas de ventas. De esta forma, en lo que va de marzo, el Central vendió USD 1.723,5 M.