## GLOBAL:

### *Futuros de EE.UU. operan con leves subas, antes de concluir el 1°T23*

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,2%, Nasdaq sin cambios), mientras los operadores esperan recibir una cifra clave de inflación y se preparan para concluir el primer trimestre de 2023.

Los inversores buscarán señales que la inflación se está enfriando, lo que podría llevar a que la Fed termine pronto su campaña de aumento de tasas.

El S&P 500 y el Nasdaq Composite han subido un 5,5% y un 14,8%, respectivamente, en el trimestre hasta el cierre del jueves. El Dow Jones, sin embargo, ha perdido casi un 1%.

Para el mes, sin embargo, los tres principales promedios han subido. El S&P 500 y el Nasdaq han ganado un 2% y un 4,9%, respectivamente, en marzo. Mientras tanto, el Dow Jones ha subido un 0,6% hasta el cierre de ayer.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, a medida que disminuyen los aumentos de precios al consumidor en la Eurozona, con una cifra clave de inflación de EE.UU. a la espera de publicarse.

El índice Stoxx 600 subía un 0,4%, con todos los sectores operando dispares. Las acciones minoristas extendieron el repunte del jueves, un 1,1%, mientras que los artículos para el hogar subieron un 1%.

Los bancos cayeron un 0,25% a pesar del impulso positivo durante la semana, con Swedbank como una de las acciones europeas con peor desempeño. Por otra parte, los funcionarios del Banco Central Europeo han sugerido esta semana que se necesitan más aumentos de las tasas de interés, pero pueden aplicarse a un ritmo más lento.

Los mercados en Asia cerraron al alza, ya que las acciones tecnológicas continuaron experimentando un interés renovado y lideraron las ganancias en Wall Street, y se redujeron las preocupaciones a una nueva crisis bancaria.

El índice Hang Seng en Hong Kong recortó las ganancias anteriores y cotizó un 0,65% más en su última hora de negociación. El índice Hang Seng Tech también subió un 0,92%. En China, el Componente de Shenzhen ganó un 0,64% y el Compuesto de Shanghái subió un 0,36%.

En Japón, el Nikkei 225 subió un 0,93% a 28.041,48 y el Topix un 1,02% a 2.003,5 ya que la inflación de Tokio siguió mostrando niveles más bajos desde su máximo reciente del 4,3% visto en diciembre.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene en 3,55%, mientras los inversores esperan nuevos datos de inflación y comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal que podrían brindar pistas sobre la futura política monetaria del banco central.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra una leve caída.

El petróleo WTI opera con leves ganancias, debido a un recorte de la producción en varios yacimientos petrolíferos en la región de Kurdistán, en el norte de Irak, tras la interrupción del oleoducto de exportación del norte.

El oro se mantiene estable, pero se dirige a su segundo aumento trimestral consecutivo, después que la reciente volatilidad bancaria generó esperanzas de una Reserva Federal menos agresiva y apuntala el interés en el metal.

La soja opera levemente al alza, a medida que los operadores definían posiciones antes de los informes sobre las plantaciones y los inventarios de EE.UU.

El dólar (índice DXY) registra una suba, pero registró su segunda pérdida trimestral consecutiva, ya que los inversores ven que las tasas de interés de EE.UU. están cerca de alcanzar su punto máximo.

El euro baja tras las ganancias previas, después que las cifras de inflación alemanas más fuertes de lo esperado reforzaron las expectativas respecto a que restan algunos aumentos más de tasas en la Eurozona.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

BED BATH & BEYOND (BBBY) advirtió que es posible que deba declararse en bancarrota ya que propuso una oferta de acciones de USD 300 M. La empresa también dijo que los préstamos que obtuvo el año pasado se redujeron.

UBS (UBS) se vio beneficiado luego que el banco anunciara que Sergio Ermotti regresaría como director ejecutivo para supervisar la adquisición de Credit Suisse.

NETFLIX (NFLX) se vio favorecido después que Wells Fargo dijera que las acciones podrían subir un 20%. Wells Fargo señaló que los esfuerzos de participación pagada de la compañía le dan a las acciones una ventaja excepcional.

**INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: Se espera que el PCE básico, que excluye los costos de energía y alimentos, suba un 0,4% en febrero con respecto al mes anterior y un 4,7% sobre una base anualizada.

EUROPA: El producto interno bruto del Reino Unido aumentó un 0,1% en el cuarto trimestre de 2022, ya que la Oficina de Estadísticas Nacionales revisó al alza su estimación preliminar de crecimiento nulo. La inflación general de la Eurozona se desaceleró al 6,9% en marzo.

ASIA: Se publicaron la tasa de desempleo, la producción industrial, las ventas minoristas de Japón para febrero. El índice oficial PMI manufacturero de China para marzo fue de 51,9. Mientras tanto, el PMI no manufacturero fue de 58,2, según la Oficina Nacional de Estadísticas.

MÉXICO: Se registró un déficit comercial de USD 1.844 M en febrero, frente al superávit de USD 1.286 M del mismo mes de 2022, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

BRASIL: La producción industrial avanzó 0,3% en enero, frente al mismo mes de 2022, informó el Gobierno.

## ARGENTINA

**RENTA FIJA: Bonos en dólares continuaron subiendo. Massa anunciará el lunes una nueva versión del dólar soja.**

Los bonos en dólares se manifestaron ayer con ganancias, en momentos en que el mercado espera para hoy el desembolso de USD 5.300 M una vez que el board del FMI dé su visto bueno de la revisión de las cuentas públicas del 4°T22, y ante crecientes expectativas sobre un cambio de Gobierno a partir del año próximo.

Los soberanos tuvieron un repunte importante en la semana (suben en promedio poco más de 8%), pero no fue suficiente para revertir las pérdidas del mes de marzo que superan en promedio el 9%. El riesgo país medido por el EMBI se redujo 2,6% y se ubicó en 2304 puntos básicos.

En busca de sumar reservas a las arcas del BCRA, el ministro de Economía, Sergio Massa, adelantó que el lunes que viene presentará un plan de estabilización cambiaria que comenzará con la puesta del "dólar agro", con el que se pretende simplificar los tipos de cambio para productos del sector agroexportador.

Esta será la tercera versión del dólar soja que tendrá vigencia por 30 días, con un precio que aún se está trabajando, para luego extenderse por 3 meses desde mayo a economías regionales (como el maní, el arroz y la vitivinicultura).

Esta medida es parte de un paquete que Argentina negocia con el FMI en el marco de la sequía que afecta al país, y parte de lo charlado entre el Fondo y el gobierno en la que el aumento de reservas es uno de los elementos centrales.

Por otro lado, la Auditoría General de la Nación (AGN) analizará el potencial impacto para la ANSES del canje de bonos anunciado por Economía. Se realizará con el amparo del artículo 118 de la ley de administración financiera que habilita a analizar cuestiones que tienen que ver con contratos o actos de significación económica y social.

Además, Massa mantuvo un encuentro en Washington con el subsecretario de Desarrollo Económico, Energía y Medio Ambiente, José W. Fernández, en el que se suscribió un convenio particular con EE.UU. para la refinanciación de la deuda que Argentina mantiene con el Club de París.

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

En una segunda vuelta, el Tesoro captó ARS 7.493 M en efectivo (un valor nominal adjudicado de ARS 8.009 M), y se suman a los ARS 294.502 M obtenido al miércoles. En marzo se obtuvo un fondeo extra de ARS 76.600 M, y en el 1°T22 el Tesoro consiguió un financiamiento neto de ARS 479.430 M.

**RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 1% y retomó los 250.000 puntos**

El índice S&P Merval ganó el jueves 1% y cerró en los 251.639,07 puntos, después de registrar un máximo intradiario de 253.273 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.201,1 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 6.576,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de alzas: Edenor (EDN) +6,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) +4,5%, YPF (YPFD) +3,4%, Loma Negra (LOMA) +2,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,7%, Transener (TRAN) -2,7%, Central Puerto (CEPU) -1,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,3%, y Cresud (CRES) -0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Se destacaron al alza: Edenor (EDN) +5,9%, Mercado Libre (MELI) +3,4%, Bioceres (BIOX) +2,8%, Vista Energy (VIST) +2,1%, Globant (GLOB) +1,8%, e YPF (YPF) +1,8%, entre otras.

Se destacaron a la baja: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,7%, IRSA (IRS) -1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1% y Central Puerto (CEPU) -0,9%, entre las más importantes.

## Indicadores y Noticias locales

**La pobreza alcanzó en el 2ºS22 el 39,2% de personas (INDEC)**
El porcentaje de hogares por debajo de la línea de pobreza (LP) alcanzó el 29,6% en el 2ºS22, donde reside el 39,2% de personas, registrando así una expansión respecto al porcentaje de hogares del mismo período del año previo de 27,9% en el que residieron un 37,3% de personas. En tanto, la indigencia (entendida como los pobres cuyos ingresos ni siquiera alcanzan para comprar el mínimo de alimentación indispensable para la subsistencia), alcanzó el 6,2% de hogares (en el que residen un 8,1% de personas) vs. 6,1% de hogares (en el que residieron un 8,2% de personas) registrado en el 2ºS22.

**Inversión bruta cayó 3,2% YoY en febrero (Ferreres)**
De acuerdo a Ferreres, la inversión cayó en febrero 3,2% YoY, a USD 7.777 M. A su vez, la serie sin estacionalidad registró una contracción y en el mes del año disminuyó -1,8% mensual. El acumulado para los dos primeros meses del año es de un avance de 1,3%. La falta de dólares es sin dudas el principal escollo para el avance de las inversiones, aunque la menor actividad económica, la inestabilidad macroeconómica y la incertidumbre política contribuyen a templar las decisiones de inversión.

**Confianza del consumidor subió en marzo 5,56% MoM (UTDT)**
De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una suba en marzo de 5,56% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada positiva de 3,47%. En cuanto a los componentes del índice, mostraron variaciones mensuales positivas, Situación Personal subió 3,39%, Situación Macroeconómica 7,3% y Bienes Durables e Inmuebles 6,05%, siempre con respecto al mes pasado.

**Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 287 M y finalizaron en USD 36.563 M.

**Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 6,90 (+1,7%) y se ubicó en los ARS 402,79, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,01 (+1,3%) y terminó ubicándose en los ARS 391,82, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el jueves 29 centavos (+0,14%) y cerró en ARS 208,59 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió desprenderse de USD 76 M, acumulando 18 jornadas de saldo negativo y mostrando en marzo ventas por USD 1.799,5 M.

*La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*