



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leve baja, con el Dow Jones y el S&P 500 en máximos históricos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leve baja (S&P 500 -0,2%, Nasdaq -0,2%, Dow Jones -0,1%), después de que el Dow Jones y el S&P 500 cerraron en máximos históricos en la rueda anterior, ya que los sólidos datos económicos impulsaron las esperanzas de una recuperación sin problemas.

El buen informe de empleo de la semana pasada y el aumento en el indicador de la actividad de servicios dan cuenta de que el repunte económico gana impulso en medio del lanzamiento acelerado de vacunas.

Los inversores continúan evaluando la propuesta de infraestructura de USD 2 Tr del presidente Biden anunciada la semana pasada. Si bien ambos partidos apoyan la iniciativa para reconstruir carreteras y puentes, persisten los desacuerdos sobre el monto final y cómo pagarla, incluido el plan de Biden para aumentar el impuesto corporativo al 28% (ayer dijo que no le preocupa que este aumento pueda perjudicar a la economía).

Mejoraron levemente los índices PMI Markit composite y servicios, y el índice PMI ISM no manufacturero en marzo.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, a medida que se reanudan las operaciones después de los feriados de Semana Santa, con el sentimiento mundial impulsado por los datos económicos positivos en EE.UU.

Las acciones de materiales básicos lideran las ganancias, al tiempo que todos los sectores, excepto el de telecomunicaciones, se encuentran en territorio positivo. Los operadores aguardan que el FMI publique hoy su Informe de Perspectivas de la Economía Mundial (WEO) y Estabilidad Financiera Global.

La tasa de desempleo en la eurozona se mantuvo estable en febrero.

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego que los principales índices de Wall Street alcanzaran máximos históricos. Los mercados de Hong Kong estuvieron cerrados hoy por feriado.

El Banco de la Reserva de Australia anunció su decisión de conservar su configuración de política monetaria. Eso incluye mantener su tasa de efectivo en 0,1%, en línea con las expectativas.

Se incrementaron los índices PMI composite (revisión final) y servicios de China en marzo.

El dólar (índice DXY) opera en baja, moviéndose a la par de los rendimientos de los US Treasuries, a pesar de las señales de una sólida recuperación económica en EE.UU.

El euro muestra un sesgo bajista, continuando cerca de un mínimo de 5 meses, ya que aumenta la divergencia en torno a las perspectivas para la economía europea frente a la estadounidense.

El yen registra una caída, ubicándose en un mínimo de más de un año, al tiempo que la divisa japonesa es sensible a las mayores expectativas económicas y de inflación en EE.UU.

El petróleo WTI opera con alzas tras las fuertes pérdidas de ayer, ya que el aumento de la oferta de la OPEP+ y la mayor producción iraní contrarrestaron las señales de un fuerte repunte económico en EE.UU.

El oro sube, respaldado por la caída del dólar y de los rendimientos de los US Treasuries, aunque un mayor apetito por activos más riesgosos mantuvo bajo control la performance del metal.

La soja muestra un avance, debido a que los retrasos en la cosecha en Brasil avivaron las preocupaciones sobre interrupciones del suministro a corto plazo.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden levemente, antes de la publicación de los datos de vacantes de empleo para febrero durante la jornada.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves alzas.

CREDIT SUISSE (CSGN) Reveló que esperaba grandes pérdidas a raíz del colapso del fondo de cobertura estadounidense Archegos Capital. Como resultado, asumió un cargo de 4.700 millones de dólares y ahora espera una pérdida antes de impuestos en el primer trimestre de alrededor de 960,4 millones.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares arrancaron abril con caídas. CABA hoy licita Letras en pesos por hasta ARS 1.000 M.

Los soberanos en dólares arrancaron la semana con ligeras pérdidas, en un contexto en el que los inversores continúan expectantes a las negociaciones entre Argentina y el FMI y las próximas elecciones de medio término.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en los 1593 puntos básicos, incrementándose 0,3% respecto al cierre del viernes pasado.

La próxima semana, el Ministro de Economía Martín Guzmán, viajará a Europa para reunirse con ministros de hacienda, funcionarios y representantes del sector privado para tratar tanto la renegociación de deuda con el FMI como con el Club de París. El mercado seguirá atento al resultado de este viaje y los bonos seguirán volátiles.

Por otro lado, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) cerraron ayer con caídas, con bajas más pronunciadas en la parte larga de la curva.

Frente al abaratamiento de los dólares financieros, se hace más tentador para los inversores dolarizarse, lo cual las colocaciones de títulos en pesos que viene realizando el Gobierno podrían dejar de ser atractivas. Una baja en las colocaciones podría derivar en una mayor emisión monetaria. Pero para evitar que inversores se vayan al dólar, las tasas en pesos deberían incrementarse para no perder tal atractivo.

YPF LUZ realizará una oferta de canje de las ONs Clase VI denominadas y pagaderas en dólares a una tasa fija del 10,24%, con vencimiento a los 24 meses desde la fecha de emisión, las cuales serán suscriptas e integradas: i) en efectivo, dólares estadounidenses, o ii) en especie mediante la entrega de ONs Clase I en circulación por un valor nominal de USD 100 M con vencimiento el 10 de mayo de 2021. El valor nominal de las ONs Clase VI a emitirse como consecuencia del canje y de la oferta pública (conjuntamente consideradas) no podrá superar los USD 100 M. El road show del canje comenzó ayer y finaliza el 8 de abril. Mientras que el período de la formación del registro será el 9 de abril en el horario de 10 a 16 horas.

La CIUDAD DE BUENOS AIRES licitará en el día de hoy Letras del Tesoro en pesos a tasa Badlar más un margen a licitar, con vencimiento el 5 de agosto de 2021, por un valor nominal de hasta ARS 1.000 M. La licitación se realizará en el horario de 12 a 16 horas, y la liquidación de los títulos será el 8 de abril.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas externas, el S&P Merval inició la semana con una suba de 1,3%

Impulsado en gran parte por la tendencia alcista de los mercados norteamericanos, y tras los feriados de Semana Santa, la bolsa local finalizó el lunes con ganancias en un marco de cautela inversora por el futuro de la economía doméstica en medio del inicio de una segunda ola de Covid-19, y las lentas negociaciones con el FMI.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó ayer 1,3% y cerró en los 48.597,71 puntos, quedando cerca de los valores máximos intradiarios.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 669,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.769,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en el inicio de la semana fueron las de: Cresud (CRES) +4,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,4% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,7%, entre otras.

En tanto, las acciones más perjudicadas fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -2,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,1%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,2%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs finalizaron la jornada de ayer con precios mixtos. Subieron: Bioceres (BIOX) +6,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,5%, Loma Negra (LOMA) +2,4%, y Ternium (TX) +2,2%, entre otras. Cayeron: Vista Oil & Gas (VIST) -2,4%, YPF (YPF) -2,1%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1,9% y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,8%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 22% real en marzo (AFIP)

La recaudación de marzo estuvo por encima de la inflación incrementándose 72,2% YoY (según la AFIP), siendo la mayor variación porcentual desde diciembre de 2016. Este sería el séptimo incremento consecutivo en términos reales. Los tributos ligados al mercado interno registraron un incremento de 68,8% YoY, destacando el IVA (+51,6% YoY). Los tributos asociados al comercio exterior registraron un aumento de 132,0% YoY., donde los derechos de exportación crecieron 145,7% YoY.

Venta de autos aumentó 105,3% YoY en marzo

Según ACARA, el patentamiento de vehículos se incrementó durante febrero 105,3% YoY finalizando con 36.591 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de marzo fueron 20,0% mayor que el nivel alcanzado en febrero, cuando se registraron 30.482. De esta manera, la producción acumulada en los tres primeros meses del año se incrementó 29,1% en forma interanual, con lo cual el mercado se está adaptando a una oferta que cambia al ritmo que imponen las medidas macroeconómicas de restricciones y control de exportaciones.

Liquidación de divisas del agro se incrementó 161% YoY en marzo

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una expansión en marzo de 53,2% MoM, y se incrementó 160,6% YoY, al ubicarse en los USD 2.774 M. Ese monto del mes de marzo resulta récord absoluto de las estadísticas de los últimos 18 años y de toda la historia de la exportación agroindustrial argentina. El ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en los primeros tres meses del año alcanzó los USD 6.724 M.

Empleo de la construcción cayó 12,7% YoY en enero

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción cayó en enero 12,7% interanual y acumuló 29 meses consecutivos de caídas interanuales. Sin embargo, frente a diciembre, registró una suba de 2,0%. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 300.168, cortando así la racha de los 300.000 consecutivos por debajo de los 300.000.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 48 M y finalizaron en los USD 39.645 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó en el inicio de la semana 0,5% (80 centavos) para ubicarse en los ARS 147,96, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 60,4%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) retrocedió ayer 0,3% (38 centavos) y se ubicó en los ARS 141,81, marcando un spread con la cotización del mayorista de 53,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 24 centavos el lunes y cerró en los ARS 92,25 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA comenzó la semana con un saldo positivo de USD 65 M por sus intervenciones en el mercado cambiario.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.