

GLOBAL: El recorte en la tasa de interés de China da ánimos al mercado

Los futuros de EE.UU. señalan que el comienzo del mes de marzo será en alza, a la espera de una serie de datos económicos que proveerán un chequeo general sobre la economía. En tanto, el sentimiento es positivo luego del nuevo recorte de tasas de interés por parte del Banco Central de China.

Hoy se publicarán los ingresos (mostrarían un avance de 0,4%) y gastos personales (se mantendrían sin variaciones) del mes de enero, el índice ISM manufacturero de febrero (descendería a 53 puntos desde los 53,5 puntos de enero), el PMI manufacturero (subiría a 54 puntos desde 53,9 puntos) y el gasto en construcción (crecería 0,3%).

El viernes se revisó el crecimiento de la economía norteamericana correspondiente al 4ºT14 desde 2,6% a 2,2% en forma anual. Con el gasto del consumidor acelerándose a su ritmo más rápido desde el primer trimestre de 2006 y avances sólidos en otras medidas de demanda interna, la desaceleración del crecimiento podría ser temporal.

El índice S&P cerró el mes de febrero sobre los 2104,50 puntos (+5,49%), el Nasdaq Composite subió fuertemente hacia los 4963,53 puntos (+7,08%) y el Dow Jones industrial operó sobre los 18132,70 puntos (+5,64%).

Las acciones europeas operan mixtas esta mañana, con los inversores reaccionando al recorte de tasas de China y a los datos económicos mixtos de la Eurozona.

El IPC de la Eurozona (preliminar) para el mes de febrero mostró un descenso de -0,3%, aunque menor al esperado en -0,4%, mientras que la tasa de desempleo descendió en enero desde el 11,3% hacia el actual 11,2%.

El crecimiento del sector manufacturero de la región se estabilizó, manteniéndose en un máximo de 6 meses en febrero, ayudado por la debilidad del euro que impulsó los pedidos de exportación, y por el mayor ritmo de contratación.

Alemania y el resto de los países de la Eurozona han comenzado presionar al gobierno griego, instándole a poner en práctica ahora las reformas prometidas para conseguir la extensión de 4 meses de su rescate.

Las bolsas asiáticas comenzaron la semana en alza, impulsadas por el recorte inesperado en las tasas de referencia de China.

El Banco Central de China decidió bajar la tasa de interés en 25 puntos básicos a 5,35%, a pocos días de la reunión anual del Parlamento chino, en un nuevo esfuerzo para apoyar a la segunda mayor economía del mundo en un momento de desaceleración y de creciente riesgo de deflación.

El PMI HSBC del sector manufacturero de China subió en febrero a 50,7 unidades desde las 50,1 de enero, estableciendo un máximo de 7 meses.

En la mañana de hoy, el petróleo WTI cotiza a USD 49,26 (-1,09%) afectado por un dólar más fuerte y por un aumento de la producción en Libia. El ministro de Petróleo iraquí, Adel Abdel Mehdi, dijo el domingo que esperaba ver un barril de crudo vendiéndose en alrededor de USD 65 para 2016.

El oro se encuentra testeando su máximo en dos semanas en USD 1.216,70 (+0,30%) por onza troy, a pesar del fortalecimiento del dólar. La plata continúa en alza a USD 16,66 por onza troy. La soja cotiza a USD/tn 379,52, el maíz a USD/tn 150,98 y el trigo, por su parte, opera en USD/191,51.

El índice dólar (DXY) se encuentra cercano a su máximo en 11 años a la espera de los nuevos datos económicos de EE.UU. El euro cotiza a EURUSD 1,1234, mientras que el yen lo hace a USDJPY 119,69 (-0,15%) y la libra cae a GBPUSD 1,5416 (-0,12%).

El bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años rinde 2,0052%, mientras que el bono de Alemania con similar vencimiento lo hace a 0,323% y el de Japón a 10 años aumenta a 0,347%.

BERKSHIRE HATHAWAY (BRK.A): Reportó una utilidad neta de USD 4,16 Bn o USD 2,529 por acción clase A en el 4ºT14, comparado con una ganancia de USD 4,99 Bn o USD 2,297 por acción correspondiente al mismo período del año anterior. La ganancia operativa alcanzó los USD 2,412 por acción Clase A desde USD 2,297 correspondiente al mismo trimestre de 2013.

RENTA FIJA: Hoy vence el plazo para los “me too” y el miércoles habrá una nueva audiencia con Griesa

El futuro del juicio que llevan adelante los holdouts contra la Argentina tendrá dos fechas claves esta semana ya que hoy vence el plazo para que los "me too" soliciten formalmente plegarse al fallo del "pari passu". El miércoles, Thomas Griesa se pronunciará nuevamente sobre los pagos de los bonos del canje bajo ley argentina que se realizan a través del Citibank.

En la audiencia, el Citibank buscará lograr una autorización permanente para estos pagos, de manera de no tener que volver cada trimestre a la Corte de Nueva York. Esta moción tiene el apoyo de la asociación Clearing House Association de EE.UU. (clearing bancario), entidad que elevó un "amicus curiae".

También relacionado con el caso, los abogados representantes del país presentaron el último jueves su apelación contra el desacato dictado por Griesa.

Además, el juez libró el jueves pasado una disposición a los bancos JPMorgan y Deutsche Bank, donde advirtió de que serán sancionados si participan como agentes ante una eventual la colocación de bonos de parte de Argentina.

Por otro lado, entre los títulos públicos, el Discount en pesos avanzó 2,4%; el Par en dólares ley argentina 1,3%; el Bonar 2024 0,3%; el Bonar 2017 0,2% y el Boden 2015 0,1%. En cambio los cupones del PIB en pesos cayeron 6,8%, tras las fuertes alzas de los últimos días.

El dólar implícito repuntó 24 centavos a ARS 11,92 durante la última jornada del mes, aunque durante febrero descendió 2,3%, mientras que el dólar bolsa ascendió 16 centavos a ARS 12,24 pero en el mes cedió 2,4%.

El riesgo país (EMBI+Argentina) cayó 2,2% para ubicarse en 610 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval finalizó febrero con una suba de 13%

La bolsa domestica ganó 2,8% durante la última jornada del mes impulsada por las acciones del sector petrolero y energético.

El Merval se ubicó en 9601,16 puntos (2,8% con respecto a la rueda anterior) y cerró febrero con un avance de 13,1%. Desde septiembre del año pasado que el mercado local no lograba culminar el mes con ganancias.

El viernes subieron las acciones de Petrobras (5,3%), Edenor (4%) e YPF (3,9%). Los papeles de YPF aumentaron a pesar del anuncio de ganancias por ARS 9.000 M durante 2014 con donde la utilidad cayó 27,9% YoY en el cuarto trimestre de 2014, resultado muy inferior a las estimaciones. Por el contrario, solo cerraron con signo negativo los papeles de Aluar (-1%).

El volumen negociado en acciones ascendió a ARS 142,4 mientras que en Cedears se transaron ARS 13,6 M.

El mercado local se desarrolla con el foco de los inversores en temas claves como el bajo apalancamiento de la economía, el enorme potencial de crecimiento de la mano del sector energético y la posibilidad de corregir algunos desequilibrios macroeconómicos a partir del 2016 junto con una solución definitiva al tema holdouts.

Indicadores Macroeconómicos

El EMAE subió 0,6% en diciembre (INDEC)

De acuerdo a los últimos datos difundidos por el INDEC, el estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) registró en diciembre un avance de 0,6% interanual, debido a un repunte en la demanda interna y a una mayor producción en el sector agropecuario. Respecto a noviembre pasado, el EMAE marcó una mejora de 0,1%. El aumento de la actividad económica durante el último mes del año estuvo avalado, entre otros factores, por una recuperación en el consumo interno debido a las compras en cuotas y el turismo.

La construcción creció 0,8% en enero (INDEC)

Según datos oficiales, la actividad de la construcción creció durante enero 0,8% respecto a igual mes del año pasado. La mejora registrada en el primer mes del año corta la tendencia negativa que primó durante gran parte de 2014 en el nivel de actividad del sector, cuando cerró con un acumulado negativo de 0,4%. El INDEC dio cuenta además que el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) registró durante enero un alza de 2% en comparación a diciembre pasado, en la medición desestacionalizada.

Aumentaron 2,8% las ventas minoristas de febrero (CAME)

La Confederación de la Mediana Empresa (CAME) informó que las cantidades de productos vendidos en los comercios minoristas registraron en febrero un incremento de 2,8% frente a igual mes de 2014, impulsada por los descuentos, las compras con tarjetas de crédito y las facilidades en 12 cuotas sin interés que ofrecieron una gran cantidad de comercios del país. Así, febrero es el tercer mes consecutivo en que las ventas minoristas suben en la comparación interanual, aunque con muchas diferencias entre comercios del mismo rubro.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales obtuvieron una suba de USD 52 M durante el último día hábil del mes de febrero y alcanzaron los USD 31.456 M.

Noticias Sectoriales

El gobierno enviará al Congreso un proyecto para reestatizar los trenes

La presidente Cristina Kirchner anunció que enviará al Congreso un proyecto de ley para reestatizar la administración de los ferrocarriles, tanto para carga como pasajeros. Sin embargo, desde hoy el Estado asumirá la operación del servicio de trenes a través de la Sociedad Operadora Ferroviaria del Estado. Tras el mensaje de la mandataria, el Ministro de Transporte, Florencio Randazzo, confirmó que la ley será para crear una Sociedad de Ferrocarriles, organismo que fusionará todas las empresas que actualmente funcionan de manera privada en el país.