

GLOBAL: Mercados a la espera de las declaraciones del BCE

Los futuros de EE.UU. se muestran ligeramente positivos esta mañana, en una jornada que estará marcada por las declaraciones del BCE y el nuevo objetivo de crecimiento propuesto por China.

Tras la reunión de la entidad europea, los inversores se enfocarán principalmente en las cifras de crecimiento de los salarios del reporte de empleo del viernes, más que en las nóminas no agrícolas o la tasa de desempleo.

En el frente económico para hoy, las solicitudes de subsidio por desempleo descenderían a 295.000 unidades para la semana que finalizó el 27 de febrero, desde las 313.000 presentadas la semana anterior.

Los inversores operaron con cautela a la espera de lo que serán los datos oficiales de empleo el viernes, en medio de algunas cifras económicas dispares durante la semana, que incluyeron estudios del sector manufacturero, gastos del consumidor e inflación.

El sector privado mostró la creación de 212.000 nuevos empleos el mes pasado, pero a un menor paso que en el mes de enero, donde se agregaron 250.000 empleos (dato revisado desde 213.000 unidades). En tanto, el ISM no manufacturero de febrero mostró que el índice subió inesperadamente (a 56,4 puntos desde 51,6 puntos), ya que las empresas del sector de servicios de EE.UU. crecieron a un ritmo ligeramente más rápido y se reforzó el empleo.

El informe de la Fed, conocido como el libro Beige, constató que los precios del petróleo y la fortaleza del dólar pesan sobre la manufactura, la agricultura y la exploración de energía en muchas regiones del país.

En este contexto, el S&P finalizó sobre los 2098,53 puntos (-0,53%), el Nasdaq Composite cayó a 4967,14 unidades (-0,26%) y el Dow Jones bajó a 18096,90 puntos (-0,58%).

Las acciones europeas operan en alza esta mañana, apoyadas por los buenos resultados corporativos, mientras los inversores aguardan el resultado de la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE).

El índice paneuropeo Euro Stoxx 600 sube +0,36%, con la mayoría de los sectores registrando ganancias moderadas. Las acciones de las compañías automovilísticas muestran el mejor desempeño en la sesión, con las acciones del fabricante de piezas de automóviles alemán Continental subiendo 2,66%, tras anunciar un salto en sus ganancias netas y en las ventas en el año 2014.

Tras su habitual conferencia de prensa, posterior a la reunión, se espera que el BCE indique con exactitud cuándo comenzará a aplicarse el programa de compra de bonos por un total de USD 1,1 Tr, mientras que se darían más detalles sobre los activos que va a comprar.

Respecto de las cifras económicas de Alemania, los pedidos de fábrica para el mes de enero cayeron inesperadamente -3,9% (-1% estimado). A su vez, se revisó al alza el dato de diciembre desde 4,2% a 4,4%. Por otro lado, el Banco de Inglaterra (BoE) optó por mantener las tasas de interés en 0,5%, tal como se esperaba. Asimismo, el tamaño del programa de compra de activos continuará en GBP 375 Bn (USD 571,4 Bn).

En el mercado de divisas, el euro cae por debajo de su mínimo en once años (EURUSD 1,1098) a la espera de la decisión del BCE y cotiza a EURUSD 1,1051 (-0,23%). Por su parte, la libra acompaña la tendencia y se deprecia a GBPUSD 1,5252 (-0,07%). Finalmente, el yen no logró hacerle frente al dólar y cae a USDJPY 120,13 (-0,41%).

El petróleo WTI retoma las subas (USD 52,05) luego de que el embajador de Teherán dijera a la Agencia Internacional de Energía Atómica (OIEA) que no se había llegado a ningún acuerdo con las potencias mundiales aún, acerca del programa nuclear de Irán.

El oro opera en baja a USD 1.199,50 (-0,12%) por onza troy afectado por la escalada del dólar. Por otro lado, la plata cotiza nuevamente en alza a USD 16,185 por onza troy. La soja opera a USD/tn 363,36, mientras que el maíz lo hace a USD/tn 150,10 y el trigo a USD/tn 180,67.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años, en su mayoría, no sufrieron grandes variaciones respecto a la rueda de ayer, después de la publicación del libro Beige en donde se mantuvieron las proyecciones de crecimiento de la economía global. El de EE.UU. rinde 2,1295%, mientras que el bono de Alemania lo hace a 0,391% y el de Japón a 0,403%.

ABBVIE (ABBV): Anunció que comprará Pharmacyclics, en un acuerdo valorado en USD 21 Bn. Pharmacyclics vende una droga para el cáncer llamada Imbruvica junto con su socio Johnson & Johnson.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los mercados se mantuvieron invariables luego de la audiencia con Griesa

Con respecto al litigio con los holdouts, el martes el juez de Nueva York Thomas Griesa evitó tomar una resolución acerca de la habilitación al Citibank a pagar bonos argentinos (se encuentra a la espera de un nuevo vencimiento de bonos Par emitidos bajo ley argentina el 31 de este mes).

Al apoyo que recibió el país en el juicio por parte de George Soros se sumó Kyle Bass, dueño y CEO del fondo de inversión Hayman Capital Found, quien presentó un escrito como el de Quantum de Soros y otras cinco instituciones inversoras, pidiéndole al juez que respete el fallo de la Justicia británica que habilita el pago de fondos fuera EE.UU., sin riesgos de embargos por parte del magistrado norteamericano.

La demora en la decisión del juez prácticamente no afectó al mercado de bonos, ya que volvieron a mostrarse en promedio con ligeras variaciones positivas en sus cotizaciones.

Es así como, el Bonar X subió 0,21%, el AY24 sumó 0,04%, el Descuento en dólares ganó 0,83%, el Descuento en pesos mejoró 1,53%, el Par en dólares avanzó 0,42%, el Par en pesos saltó 2,36%, el PR12 bajó 0,28%, el PR13 ascendió 0,47% y el Boden 2015 se apreció 0,25%.

Entre los cupones atados al crecimiento del PIB, el TVPA creció 1,86%, el TVPE en euros se incrementó 0,83%, el TVPP se valorizó 0,97%, el TVPY (regido por la ley extranjera, canje 2005) mejoró 0,54% y el TVYO (serie II, regido por la ley extranjera, canje 2010) se mantuvo neutro.

El riesgo país (EMBI+Argentina) bajó 1,2% a 590 puntos básicos, que en lo que va del año acumula una baja de 17%.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó -0,14% y cerró sobre los 9668 puntos

La bolsa local cerró la jornada en baja influenciada por la toma de ganancias en el mercado estadounidense y presionada por firmas vinculadas a los sectores petrolero y energético.

El Merval cayó -0,14% ubicándose en 9668,37 puntos, en una plaza acotada un día después de que el juez estadounidense Thomas Griesa no dictaminara si el Citibank puede efectuar el pago el pago de intereses de bonos emitidos bajo ley local.

El volumen negociado ascendió a ARS 175 M mientras que en Cedears se transaron ARS 1,23 M donde 31 papeles finalizaron en alza, 25 en baja y 15 sin registrar cambios en su cotización.

Dentro del panel, las bajas más importantes las sufrieron Petrobras Brasil (-3,90%), Edenor (-1,60%) y Tenaris (-1,44%). Sin embargo, contrarrestaron esa tendencia los papeles de Banco Macro (+3,3%), Aluar (+2,9%) e YPF (+1,25%).

Indicadores Macroeconómicos

Los salarios aumentaron 1,96% en enero (INDEC)

De acuerdo a lo difundido por el INDEC, sobre la base de la Encuesta Permanente de Hogares el nivel de salario promedio de la economía repuntó en enero 1,96% en comparación con el mes de diciembre de 2014. En los últimos doce meses el indicador de salarios registra una mejora del 33,9%. Si se considera la denominada Inflación Congreso, en el primer mes del año la media de los salarios se movió como el alza de los precios al consumidor. Sin embargo, según datos oficiales, se verificaron claras mejoras en el caso de los trabajadores en negro y, en menor medida los ocupados en la administración pública, mientras volvieron a perder capacidad de consumo los empleados registrados en el sector privado.

Cayó la producción automotriz

Según el relevamiento mensual de la Asociación de Fábrica de Automotores (ADEFSA), en el primer bimestre de 2015 se produjo 20% menos de unidades que en los primeros dos meses del año pasado. Con un promedio de 14 días hábiles de producción, cuatro jornadas menos respecto de febrero 2014, producto de la parada de planta por vacaciones y ajuste en las líneas de montaje por cambio de modelo en algunas asociadas, la producción automotriz en febrero sumó 45.605 vehículos, un 13,9 % menos respecto de igual mes del año pasado y un avance de 78 % en su comparación con las 25.625 unidades que se produjeron en enero.

Indicadores Monetarios

Las reservas del Banco Central se ubicaron en USD 31.439 M, un descenso de USD 11 M con respecto a la rueda anterior.

Noticias Sectoriales

Creció la venta callejera

La Cámara Argentina de Comercio comunicó que en febrero se detectaron 2.713 puestos improvisados de venta callejera al margen de la regulación tributaria, lo que significó un aumento de 26,2% a igual mes de 2014. La oferta de copias de marcas reconocidas se elevó 39,1% con respecto al año pasado, aunque en contra enero las falsificaciones bajaron 9,8%. Los rubros más comercializados fueron indumentaria y calzado, óptica, fotografía, relojería y joyería.