

GLOBAL: Cautela en los mercados por la apreciación del dólar

Los futuros de las acciones estadounidenses muestran alzas modestas esta mañana (en promedio 0,3%), siguiendo el rally de las bolsas asiáticas, aunque continúa la cautela respecto de la fuerte apreciación que vive el dólar.

Recordamos que, tras los buenos datos que presentó el mercado laboral de EE.UU. la semana pasada, los inversores comenzaron a descontar una posible suba de las tasas de interés de la Fed prontamente, iniciando un nuevo rally alcista en el precio del dólar frente a las principales monedas globales.

Se espera por la publicación de las ventas minoristas, que ascenderían 0,3% MoM en el mes de febrero tras descender -0,8% MoM en enero. Las solicitudes de subsidio por desempleo descenderían a 305.000 unidades para la semana que finalizó el 7 de marzo desde las 320.000 solicitudes registradas la semana anterior

El crecimiento económico de EE.UU. en el 4°T14 probablemente sea revisado al alza luego que un sondeo de servicios trimestral del Departamento de Comercio mostrara que el consumo, incluyendo el gasto en salud, se incrementó a un ritmo más rápido que lo asumido el mes pasado por el Gobierno en su segunda estimación del PIB.

Los principales índices norteamericanos cerraron ayer con leves bajas. El índice S&P subió a 2040,24 puntos, el Nasdaq Composite operó sobre las 4849,94 unidades y el Dow Jones Industrial cayó a 17635,39 puntos.

Las bolsas europeas operan mixtas, con los inversores enfocándose en las implicancias del programa de flexibilización cuantitativa del BCE junto con las noticias bancarias y ganancias del Reino Unido.

En cuanto al frente económico, el índice de precios al consumidor (IPC) de Alemania se ubicó en línea con las expectativas del mercado en 0,9% MoM para el mes de febrero, igualando la suba del mes anterior. El IPCA de Francia mostró un incremento de 0,7% MoM para igual mes, superando las estimaciones de 0,6%.

Asimismo, la producción industrial de la Eurozona retrocedió -0,1% MoM en el mes de enero (dato estimado en 0,2%), mientras que se revisó al alza la cifra de diciembre de 2014 desde 0% a 0,3%. El déficit comercial del Reino Unido fue menor al proyectado previamente (-GBP 9,70 Bn) y se ubicó sobre -GBP 8,41 Bn.

Las acciones asiáticas mostraron subas importantes luego de la inesperada baja en las tasas de interés de Corea del Sur, mientras que los datos del mercado laboral mejores a los estimados en Australia ayudaron a compensar la mediocre performance de las bolsas norteamericanas.

Sumándose a la lista de países que están recortando sus tasas de interés, Corea del Sur ha rebajado en 25 puntos básicos su tasa de referencia, llevándola a un mínimo histórico de 1,75%. En tanto, el Banco Central de Tailandia también bajó ayer su tasa de referencia.

Las principales divisas se aprecian frente al dólar, que retrocede -0,8% luego de testear su máximo en 12 años (DXY 100,06 puntos) frente a una canasta de divisas. El euro cotiza en alza por primera vez en dos semanas a EURUSD 1,0614 (+0,64%). No obstante, no se espera una suba mucho mayor sobre los niveles actuales. La libra esterlina opera a GBPUSD 1,4999 (+0,50%) y el yen lo hace a USDJPY 121,07 (+0,32%).

La pausa del dólar también favorece a los principales commodities. El oro vuelve a subir luego de ocho ruedas en baja, cotizando a USD 1.159,40 (+0,76%) por onza troy, la plata opera a USD 15,61 (+1,59%) por onza troy, y el petróleo WTI alcanza los USD 48,45 por barril. La soja cotiza a USD/tn 364,09, mientras que el maíz lo hace a USD/tn 151,18 y el trigo a USD/tn 184,80.

Los inventarios de crudo subieron por novena semana consecutiva, ganando 4.500.000 barriles, para alcanzar los 448.900.000 de barriles, según mostró el departamento de energía. De esta forma, se ubicaron en su nivel más alto en 80 años para esta época del año.



El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años disminuye a 2,0804%, mientras que el de Alemania con similar vencimiento lo hace a 0,202% y el de Japón a 10 años rinde 0,38%.

GOOGLE (GOOG): Está en negociaciones iniciales para adquirir InMobi, una firma india de servicios de publicidad en sitios web para dispositivos móviles. InMobi, que está valuada en USD 2.500 M, fue fundada en 2007 por un ex consultor de McKinsey y tiene entre sus inversionistas a la empresa de telecomunicaciones japonesa SoftBank.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares continúan con un rally alcista

Los títulos locales de renta fija cerraron ayer con ganancias, a la espera de la decisión del juez Thomas Griesa sobre el pago de intereses de bonos nominados en dólares emitidos bajo legislación argentina que tiene que realizar el Citibank.

De acuerdo al índice general de bonos medido en dólares del IAMC, los títulos que más sobresalieron al alza en la Bolsa de Comercio fueron los emitidos en moneda extranjera de corta y larga duration.

Además, los soberanos argentinos continúan mostrándose alcistas en la plaza externa, debido a las expectativas sobre un cambio de ciclo después de las elecciones presidenciales del mes de octubre.

Los rendimientos se encuentran actualmente en mínimos cercanos a los registrados a comienzos del año pasado, pero muy cerca de los retornos observados hace 8 años atrás. De todos modos, dichos rendimientos continúan elevados en comparación a otros activos de la Región. Aún existen tasas por encima del 9% en un contexto en que inversores confían en que Argentina pagará sus compromisos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubica en 581 puntos básicos, mostrando una reducción en lo que va del este año de más de 19%. El nivel de 550 puntos mostraba Brasil hace dos años, cuando tal país había sido tomado como ejemplo en cuanto al acceso al crédito externo barato y a la alta confiabilidad.

Los títulos en dólar subieron en un contexto en el que el dólar implícito quedó ayer prácticamente estable y se ubicó en ARS 11,86. El dólar MEP (o Bolsa) cerró en ARS 12,16, 2 centavos por debajo del día anterior.

RENTA VARIABLE: El Merval volvió a quebrar la barrera de los 10000 puntos

La bolsa local finalizó la jornada de ayer en alza, tras la baja registrada en la rueda del martes, impulsada por la suba de las utilities que acumulan importantes ganancias debido a las expectativas sobre un cambio de gobierno.

El Merval subió 3% y volvió a quebrar la barrera de los 10000 puntos, tal como lo hizo en la jornada del lunes, para ubicarse en 10131,91 unidades.

El volumen negociado en acciones en la Bolsa de Comercio alcanzó los ARS 217,6 M, mientras que en Cedears se transaron ARS 42,8 M.

Todas las acciones del panel líder finalizaron en terreno positivo y entre las principales alzas se destacó Sociedad Comercial del Plata (COME) con una suba de 8,1%, seguidos por Transener (TRAN) +8% y Pampa Energía (PAMP) +5,6%.

Indicadores Macroeconómicos

Suba en las naftas por traslado de devaluación

Los precios de los combustibles manifestaron un alza de 0,9% promedio a nivel país, siendo éste el segundo aumento del año ya que el 12 de febrero habían aumentado 0,8%. Así, la rebaja de 5% dispuesta el primer día de este año se redujo a poco más del 3%. Por primera vez en varios meses, Shell fue la primera que aplicó los ajustes, seguida por YPF, mientras el resto de las empresas lo harían a partir de hoy. En las petroleras el alza se justifica en la necesidad de trasladar el impacto de la devaluación en el tipo de cambio oficial, porque el petróleo se paga en pesos según el valor del dólar. El traslado a precios de la devaluación y de la inflación fue acordada entre el Gobierno y las petroleras cuando a fines de diciembre cerraron el acuerdo que llevó a la rebaja del 5% a partir del 1º de enero. Entre el primer día del año y el último de febrero, el tipo de cambio oficial tuvo una variación de 2%, lo que es igual a los ajustes en los combustibles.

Indicadores Monetarios

El BCRA vendió ayer USD 45 M y en el acumulado de marzo ya se alcanzaron ventas por USD 265 M. Las reservas internacionales cayeron USD 26 M y se ubicaron en los USD 31.365 M.

Noticias Sectoriales

Se prorrogó por cuatro años el acuerdo automotriz entre Argentina y México

La empresa de telecomunicaciones Telecom Argentina afirmó que las cuentas que la compañía tuvo en el Banco HSBC de Suiza entre 2005 y 2006 fueron incluidas en sus declaraciones juradas impositivas presentadas ante la AFIP y contabilizadas en sus balances. Al mismo tiempo se destacó que el Grupo Telecom Argentina ha cumplido con todas las normas legales vigentes en la República Argentina.

Empresas de EE.UU. podrían invertir en Argentina USD 20.000 M por año (AmCham)

El presidente de la Cámara de Comercio de EE.UU. (AmCham) en la Argentina, Alejandro Díaz, aseguró que la situación para las empresas norteamericanas que se encuentran en el país es excelente en general y que dichas compañías tienen previsto invertir USD 20.000 M por año en el sector energético argentino. Díaz aseguró que más allá de la coyuntura, que puede ser de caída del índice de actividad en algunos sectores en particular, las empresas estadounidenses ven en Argentina una posibilidad para invertir y desarrollarse.