



GLOBAL: Fuerte suba en los últimos días en bonos de Alemania y Francia: expectativas de aumento de tasas

Los futuros en EE.UU. operan prácticamente neutros, luego de la data positiva económica de ayer y a la espera de la reunión entre los presidentes Donald Trump y Ángela Merkel.

Las bolsas europeas operan en baja, con el sector recursos naturales liderando las pérdidas, luego de los incrementos de días previos. Hay expectativa por la reunión del G-20 que comienza hoy en Alemania.

Los principales índices asiáticos cerraron negativos.

Los subsidios por desempleo semanales en EE.UU. se mantuvieron en línea con lo proyectado, disminuyendo en 2.000 peticiones hasta las 241.000. Mientras los indicadores de construcción en febrero fueron dispares (hubo un aumento en las construcciones pero una caída en los permisos).

Por otro lado, la encuesta manufacturera de Filadelfia de marzo registró una desaceleración pero menor a la esperada.

Hoy la atención estará puesta en la producción industrial de febrero (se estima una suba), en la encuesta de marzo de la Universidad de Michigan (al alza) y el índice líder del ciclo económico de febrero que se proyecta que crezca 0,5% mensual.

Hoy en Alemania comienza la reunión del G-20. Se espera que los altos cargos financieros de los países miembros traten algunos de los problemas actuales, como la política comercial del presidente de EE.UU., las tensiones que genera en las relaciones internacionales la situación en países como Turquía o Rusia, el desarrollo de una nueva arquitectura financiera internacional o la cooperación en materia fiscal para cerrar vacíos legales.

El dólar opera en baja debido al mensaje "dovish" del FOMC, cuando el mercado esperaba un comunicado "hawkish". La Fed se mantuvo firme en su postura de un ritmo gradual de subas de tasas de interés.

El Secretario del Tesoro S. Mnuchin asistirá a su primera reunión de ministros de finanzas del G-20. Ayer volvió a comunicar que un dólar fuerte en el largo plazo es del mejor interés para la economía de EE.UU.

El euro opera neutral en la apertura. Ayer recibió un nuevo impulso luego que el miembro del consejo del BCE Ewald Nowotny diera indicios que el banco central podría elevar las tasas antes de terminar su programa de expansión cuantitativa (QE).

La libra continúa su apreciación tras la reunión del BoE, en la cual Kristine Forbes votó por subir las tasas de interés y otros miembros admitieron que se encuentran en una postura no muy lejana a la de subir las tasas de interés.

El petróleo WTI cotiza levemente en alza, pero con incertidumbre respecto a un nuevo compromiso de la OPEP de recortar la producción. La OPEP se reunirá el 25 de mayo para decidir si ampliar los recortes de producción presentados el año pasado.

El gas natural cotiza neutral tras la fuerte caída de la sesión anterior (-2,65%) luego que se conociera una caída menor a la proyectada en el almacenamiento de gas en EE.UU.

El oro opera neutral tras la fuerte alza del día previo (2,2%).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se ubican dispares en la apertura tras la suba del día previo. El UST10Y ayer encontró soporte en el nivel de 2,5%.

Fuerte suba en los últimos dos días en bonos de Alemania y Francia tras el comentario del miembro del BCE, Ewald Nowotny, quien dijo que el banco podría elevar las tasas antes de terminar su programa de expansión cuantitativa. En el Reino Unido también aumentan los rendimientos tras la postura más "hawkish" de los miembros del BoE.

APPLE (AAPL): Anunció que tiene planes de crear dos nuevos centros de investigación y desarrollo en China. La compañía se comprometió a invertir alrededor de USD 507,1 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan en alza

La provincia de Santa Fe emitió ayer un bono en dólares en el mercado internacional, por un monto de USD 250 M a 6 años (con vencimiento el día 23 de marzo de 2023), con un cupón de 7%.

El Gobierno colocó ayer USD 1.500 M en Letras del Tesoro (Letes) en dólares a 88, 179 y 270 días. Los fondos obtenidos se utilizarán para refinanciar vencimientos del próximo lunes en este mismo activo por USD 1.766 M. Los restantes USD 266 M serán cancelados.

Los bonos nominados en dólares de larga duration el jueves sumaron una rueda más de alzas en el exterior (mercado OTC), a pesar que el retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó a 2,54% un día después que la Fed aumentara las tasas de referencia.

En la BCBA, los títulos en dólares manifestaron precios dispares, en un contexto en el que el tipo de cambio mayorista cerró en baja.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina mostró una disminución de 0,7% y se ubicó en 449 puntos.

RENTA VARIABLE: El Merval subió 1,2% y cerró en 19.601,29 unidades

Impulsado por las bolsas internacionales, un día después que la Fed subiera las tasas de interés, el mercado doméstico de acciones sumó una rueda más de alza.

De esta manera, el índice Merval subió 1,2% y cerró en las 19.601,29 unidades.

En línea, el Merval Argentina cerró en 18.522,11 puntos (+1,5%), mientras que el Merval 25 se ubicó en las 21.149,16 unidades.

Las acciones más destacadas al alza fueron las de YPF (YPFD), que ganaron 5% respecto al cierre anterior (en Nueva York subieron 5,7%), impulsadas por las expectativas sobre la explotación de nuevas áreas en el yacimiento Vaca Muerta.

Otras acciones que subieron: Cresud (CRES), Petrobras Argentina (PESA), Banco Francés (FRAN) y Pampa Energía (PAMP).

Sin embargo cayeron: Agrometal (AGRO), Petrobras (APBR) y San Miguel (SAMI). Esta última fue presionada más que nada, por la noticia que el gobierno de EE.UU. volvió a postergar esta la definición sobre el ingreso de limones argentinos a ese país, al menos hasta que asuman las nuevas autoridades del USDA.

El volumen de negocios en acciones en la Bolsa de Comercio alcanzó los ARS 392,4 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

EE.UU. extendió la suspensión a la importación de los limones argentinos

El ingreso de limones argentinos a EE.UU. seguirá suspendido. La decisión radica en que la administración del republicano Donald Trump todavía no definió la conducción de esa dependencia y no se revisó la medida que adoptó el mandatario el 23 de marzo.

Desaceleración en el aumento de precios en la ciudad

La canasta de alimentos y artículos de primera necesidad en la Ciudad de Buenos Aires registró una disminución del aumento de precios de 6,62 puntos porcentuales en lo que va del año, con respecto al mismo período de 2016, según un relevamiento de Consumidores Libres.

La desocupación en el cuarto trimestre de 2016 fue de 7,6% (INDEC)

Según el INDEC, la tasa de desempleo disminuyó hasta el 7,6% en el cuarto trimestre de, presionada por el descenso en la tasa de actividad (la menor en 13 años), lo cual implica que un porcentaje de la población dejó de buscar empleo.

En el tercer trimestre del año pasado, la tasa de desempleo oficial se ubicó en 8,5%. Por falta de estadísticas, no es posible efectuar la comparación interanual.

En 2016 aumentaron un 42% las empresas que importan productos textiles

De acuerdo a la Universidad de Avellaneda, durante 2016 hubo un aumento de 42% de la cantidad de empresas que importan productos textiles. Al mismo tiempo, la cantidad de empresas locales que exportan sus productos cayó 16%. Cabe mencionar que el sector textil sufrió una contracción en 2016 de 25%.

Créditos personales: aumentaron 3,8% mensual en febrero

Los créditos personales crecieron 10% en lo que va del año y 3,8% mensual en febrero. Desde el año pasado a esta parte los préstamos personales pasaron de representar casi el 22% del total del crédito en pesos al sector privado a explicar más del 25%, mientras que el crédito con tarjeta se mantuvo relativamente estable en alrededor del 24% del total.

La Subsecretaría de Financiamiento licitó ARS 2.000 M de créditos para PyMEs

La Subsecretaría de Financiamiento licitó ayer ARS 2.000 M del Fondo para el Desarrollo Económico Argentino (Fondear) destinado a proyectos de inversión para PyMEs. Las ofertas de los bancos fueron de ARS 6.110 M. Las pymes van a disponer de créditos a una tasa máxima de entre 13% y 15%.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer sin cambio y quedó en ARS 15,83 vendedor. Sin embargo, el tipo de cambio en el mercado mayorista cayó cuatro centavos y cerró en ARS 15,55 para la punta vendedora, en un marco en el que se observó una mayor oferta por parte de agroexportadores, a los que se sumaron bancos. Asimismo, el dólar implícito bajó cuatro centavos y terminó en ARS 15,59, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) cayó un centavo a ARS 15,54.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 28 M y se ubicaron en USD 51.645 M.