



GLOBAL: Los inversores buscan nuevamente refugio y activos seguros, incertidumbre por las políticas de Trump

Los futuros de EE.UU. operan con bajas cercanas al 1% en la mañana de hoy, producto de la cautela en los mercados mundiales respecto a las posibilidades de Donald Trump de cumplir algunas de sus promesas de campaña, luego de los conflictos que enfrentó el presidente con la votación por la reforma del sistema de salud, que lo llevaron a cancelar el proyecto.

Las bolsas europeas siguen la tendencia. Mientras los principales índices asiáticos cerraron en negativo, con fuertes bajas sobre todo en Japón (Nikkei -1,44%).

Respecto a política monetaria en EE.UU., lo más relevante pasará por los discursos de Evans y Kaplan, en los que el mercado buscará pistas sobre los planes de la Fed a futuro.

Las bolsas europeas operan en baja, siguiendo la tendencia marcada por los mercados de EE.UU. y con la mirada puesta en la fallida votación del Congreso de EE.UU. sobre el plan de salud Obamacare.

El sector de recursos naturales lidera las pérdidas, cayendo más de 1%. El sector fue arrastrado a un mínimo de dos semanas por un deslizamiento en el precio del cobre después de retroceso en el proyecto de salud de Trump. La minera GLENORE (GLEN) perdió más de 2,2% en las primeras operaciones.

En cuanto a la actividad económica, se publicaron los índices IFO de negocios en Alemania, los cuales resultaron mejores a lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron con bajas (que fueron superiores en Japón), donde el índice Nikkei cayó 1,44%. Los inversores se están posicionando en activos considerados seguros frente a las dudas respecto a la posibilidad de Donald Trump de imponer las medidas económicas pro-crecimiento del mercado interno que había prometido.

En materia de inflación, se publicó el IPP de Servicios de febrero en Japón. El mismo resultó superior a lo esperado, lo cual anticiparía una aceleración de la actividad económica del país asiático.

El dólar cotiza en baja tras la suspensión de la votación en el Congreso del proyecto de reforma del sistema de salud, aumentando las especulaciones sobre el futuro del plan fiscal del Presidente Trump.

El euro opera en alza en consonancia con la depreciación del dólar por las dificultades políticas en EE.UU. A esto se le suman los datos de la mejora de la encuesta de confianza IFO difundida en Alemania que muestra una potencial recuperación económica.

El yen cotiza en alza tras las caídas ocurridas en las bolsas asiáticas y EE.UU., por lo que los inversores buscan resguardar sus valores en la moneda, que se aprecia como activo refugio, considerada de bajo riesgo.

El petróleo WTI cede terreno en la apertura producto de la incertidumbre por los recortes de la OPEP más allá de junio.

Continúa la toma de ganancias del cobre tras la resolución del conflicto sindical de 43 días en la mina Escondida en Chile. El oro, considerado un activo seguro, refugio de valor, alcanza máximos de cinco meses.

Continúan a la baja los rendimientos de Treasuries de EE.UU. tras la expectativa de un plan de ajuste monetario menos hawkish de lo esperado por parte de la Fed. A esto se suma el aumento de la aversión al riesgo que incentiva a los inversores a comprar los bonos, generando una fuerte demanda y aumento de precios.

En línea con lo ocurrido en EE.UU., también se observan caídas en los rendimientos de bonos europeos, fundamentalmente en Francia donde el riesgo del triunfo de candidatos extremistas se va reduciendo.

GAMESTOP (GME): Informó ingresos por USD 3,05 Bn, debajo de las expectativas de USD 3,10 Bn. Además, comunicó una caída de 13,6% en sus ventas mundiales en el trimestre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Recuperación de los títulos en dólares.

Los bonos en dólares se manifestaron en alza en las últimas cinco ruedas en el exterior (mercado OTC), influenciados por la baja del rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años.

Mientras el viernes el mercado local estuvo cerrado por el feriado bursátil, los soberanos argentinos operaban con ligeras subas en la plaza externa frente a un retorno de los bonos del Tesoro norteamericano en 2,4%, tras un mínimo intradiario de 2,37%. Hoy la tasa de los Treasuries cae a 2,359%.

En este contexto, a pesar de la recuperación de los títulos argentinos en dólares la semana pasada, los mismos se enfrentan hoy a un escenario global de precios a la baja, producto de la cautela en los mercados respecto a las posibilidades de Trump de cumplir algunas de sus promesas de campaña.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió en las últimas cinco ruedas 2,7% (12 unidades) y se ubicó en los 455 puntos básicos.

Los soberanos en pesos cerraron la semana con precios dispares, en un contexto en el que el BCRA mantuvo la tasa de referencia en 24,75% ante expectativas de inflación aún elevadas para los próximos dos meses.

La Ciudad de Buenos Aires emitió en el mercado local un bono a 7 años (con vencimiento el 29 de marzo de 2024) por un total de ARS 8.374 M que ajusta a tasa Badlar más un spread de 325 puntos básicos, que captó una demanda récord y por encima de lo estimado por el gobierno porteño.

RENTA VARIABLE: El Merval ganó 0,2% el jueves, pero el volumen operado en acciones sigue sin repuntar.

Mientras el mercado local se mantenía sin actividad bursátil por el feriado del "Día de la Memoria por la Verdad y la Justicia", las acciones argentinas que cotizan en Nueva York (ADRs) se mostraron al alza el viernes y acumularon ganancias durante la semana.

Los mercados globales estuvieron atentos el viernes a la votación relacionada con la ley de salud de EE.UU.

Por su lado, el índice Merval cerró el jueves con una suba de 0,2% y se ubicó en los 19.705,10 puntos, acumulando en la semana un avance de 1,4% (en las últimas cinco ruedas subió 0,5%).

A pocos días de finalizar marzo, el principal índice gana en lo que va del mes 3,1%, y no logra alcanzar el valor máximo de febrero de 20.234 unidades.

La plaza local se mantuvo con cautela, frente a un mercado que aguarda una economía más firme y ante la incertidumbre acerca de la política de Trump.

El volumen operado en acciones en la BCBA sigue sin repuntar. En las últimas cuatro ruedas alcanzó los ARS 1.237,22 M. El promedio diario fue de ARS 309,31 M, prácticamente similar al de la semana anterior.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Se estima que el blanqueo de capitales alcanzará USD 130.000 M

A cinco días de la finalización del blanqueo, fueron sincerados unos USD 120.000 M. Según estimaciones oficiales, podrían llegar a los USD 130.000 M cuando terminen de computarse los ingresos de los últimos días. Asimismo, el Gobierno recaudaría más de ARS 160.000 M por penalidades obligatorias, producto de las multas de 5%, 10% o 15% que los interesados debieron pagar para ingresar al sinceramiento.

El BIRF aprobó un préstamo de USD 125 M para realizar obras de saneamiento

Fue aprobado un préstamo del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), que depende del Banco Mundial, para realizar obras de saneamiento y extender el acceso al agua potable en el país en el marco del Plan Belgrano. El préstamo es de USD 125 M a 32 años y medio y beneficiará a 450.000 personas.

Se estima que Pro.Cre.Ar impulse el consumo hasta un 15% en el 2ºS17

Según el Instituto de Estudios de Consumo Masivo (INDECOM), la puesta en marcha de las obras que se realizarán por medio de los créditos Procrear beneficiará indirectamente el consumo de bienes durables, la producción y el empleo. De acuerdo a sus estimaciones, impulsará el consumo hasta en un 15% en el segundo semestre para rubros como la venta de materiales, mueblerías y electrodomésticos.

Esta semana se define la suba en las tarifas de gas que regirá a partir de abril

Esta semana será definido el ajuste en las tarifas de gas que comenzará a regir a partir del 1º abril. Se estima un aumento de 40% en promedio para los usuarios residenciales. Lo que falta cerrar es el incremento que se les otorgará a las empresas de transporte (Transportadora de Gas del Norte y Transportadora de Gas del Sur) y de distribución (Metrogas y Gas Natural BAN). El anuncio oficial será el viernes 31.

Tipo de Cambio

El BCRA volvió a intervenir por segunda vez en poco más de una semana, en forma indirecta en el mercado cambiario con la compra de USD 300 M para sostener la cotización del dólar. Así el billete en el mercado minorista cerró el jueves prácticamente estable y quedó en ARS 15,91 para la punta vendedora. La semana pasada el dólar minorista acumuló una suba de ocho centavos. En el mercado mayorista, el tipo de cambio cayó en la última rueda dos centavos y se ubicó en ARS 15,62, por lo que sumó durante la semana un avance de tres centavos y medio.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron el jueves USD 188 M y terminaron en USD 51.738 M.