



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, afectados por los mayores rendimientos de los Treasuries

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,6%, Nasdaq -0,8%, Dow Jones -0,5%), después de que los principales índices terminaron la rueda previa en terreno negativo. Este movimiento se produjo como consecuencia de una reciente suba en los rendimientos de los bonos.

Las acciones de aerolíneas y cruceros avanzaron ayer después de que el presidente Biden dijera que EE.UU. tendrá suficientes vacunas para todos los adultos a fines de mayo. Las medidas de estímulo adicionales también podrían inyectar optimismo al mercado, cuando el Senado está debatiendo actualmente el paquete de ayuda de USD 1,9 Tr.

BJ's Wholesale, Kroger, Broadcom, Costco y Gap informan resultados corporativos hoy.

Se deterioró el cambio de empleo no agrícola ADP, aunque aumentaron los índices PMI Markit composite y servicios de febrero. Aumentaron abruptamente los inventarios de crudo semanales. Se incrementarían las peticiones de subsidios por desempleo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, en línea con los futuros de Wall Street, cuando un aumento en los rendimientos de los bonos hizo que la volatilidad volviera a las acciones mundiales.

Las acciones tecnológicas han sido las más perjudicadas, y los inversores se han orientado hacia acciones que se considera tienen potencial para beneficiarse de una recuperación económica, a raíz de la vacunación masiva y del progreso hacia un paquete de estímulos fiscales en EE.UU.

Cayeron fuertemente las ventas minoristas de la eurozona en enero, mientras que el desempleo se mantuvo estable.

Los mercados en Asia operaron con fuertes pérdidas, con las acciones tecnológicas liderando los retrocesos, después de que sus contrapartes en EE.UU. fueran afectadas por un aumento en los rendimientos de los bonos.

En ese sentido, las acciones de empresas tecnológicas chinas que cotizan en Hong Kong (Tencent, Meituan y Alibaba) sufrieron fuertes caídas. En Taiwán, las acciones de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company también se vieron afectadas, en línea con el débil desempeño de Apple, Amazon, Microsoft y Alphabet.

El dólar (índice DXY) opera en alza, impulsado por los mayores rendimientos de los Treasuries, con los inversores aguardando los comentarios de Powell sobre la economía y la inflación en EE.UU.

El euro registra un retroceso, como contrapartida de la suba del dólar, mientras los mayores rendimientos de los bonos debilitan la demanda de las divisas alternativas.

El yen sufre un retroceso ante la fortaleza del dólar, mientras persiste el atractivo de los US Treasuries como activos de cobertura inflacionaria.

El petróleo WTI opera con sesgo bajista, a pesar de la posibilidad de que los productores de la OPEP+ pudieran decidir hoy no aumentar la producción global tras el reciente rally alcista de la cotización.

El oro cae levemente, ubicándose próximo a su mínimo de 9 meses, ya que los altos rendimientos de los Treasuries continúan presionando sobre la demanda del metal como activo de cobertura inflacionaria.

La soja no muestra cambios significativos, a pesar de que el clima adverso en Sudamérica genera preocupaciones sobre una crisis de suministro a corto plazo de la oleaginosa.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, ya que los inversores aguardan comentarios de Powell sobre la recuperación económica, la inflación y la reciente liquidación de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo bajista.

BBVA (BBVA): El grupo bancario español acordó la amortización anticipada en abril de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias por 1.000 millones de euros realizada en abril de 2016.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos soberanos en dólares se mantienen con tendencia bajista

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior, cerraron ayer en baja ante una mayor volatilidad en el panorama internacional y con la mirada de los inversores puesta las negociaciones con el FMI, al tiempo que no se han visto cambios significativos del actual panorama económico.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,6% y se ubicó en los 1554 puntos básicos.

De esta manera, los títulos en ley extranjera marcaron retrocesos entre 0,2% y 2,6%. Resaltó la performance diaria del Bonar 2038 que disminuyó 2,6% y del Bonar 2035 con una baja de 1,1%. Asimismo, se destaca el comportamiento de -0,7% en el Bonar 2041 y de -0,8% por parte del Global 2035.

Por su parte, los títulos bajo legislación doméstica registraban comportamiento dispar. Destacaban el Bonar 2038 al retroceder -1,1% y el Bonar 2041 al registrar tendencia contraía y aumentar 1,0%.

En ese sentido, las curvas de rendimiento de los títulos en ambas legislaciones (local y extranjera) se mantienen invertidas y desplazadas al alza. La curva de legislación extranjera rinde 18% en la parte corta y por encima del 15% en la parte larga. A su vez, los bonos de ley local rinden 21% en la parte más corta.

En la performance de los títulos soberanos siguen pesando las recientes palabras del presidente de la nación, Alberto Fernández, dando a conocer no tener apuro para lograr un acuerdo con el FMI. De esta forma, cobra mucha fuerza que el potencial acuerdo con el organismo multilateral podría darse después de las elecciones de medio término, impactando en el sentimiento de los inversores quienes prefieren un acuerdo más pronto.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ligados al CER, terminaron con ganancias en un contexto en el que se mantienen las expectativas sobre una elevada inflación. De acuerdo al IAMC, los bonos de corta duration subieron en promedio 0,2%, en tanto los de larga duration aumentaron 1,1% en promedio.

El BCRA subastó ayer Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo por un monto de ARS 297.571 M (vencían ARS 273.426 M), a una tasa de interés de 38%

RENTA VARIABLE: El S&P Merval retrocede por segunda jornada consecutiva y cayó 1,7%

En un contexto en el que las principales bolsas globales volvieron a caer, y donde el foco de los inversores sigue estando en la incertidumbre por el futuro de la economía doméstica, el mercado local de acciones manifestó en baja por segunda rueda consecutiva.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó en la última jornada 1,7% y se ubicó en los 47.325,06 puntos, después de haber registrado un máximo de 48.380 unidades y un mínimo de 46.971 puntos. Valuado al dólar implícito, el S&P Merval se ubicó en 320,27 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 639,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.085,4 M.

Las acciones de Grupo Financiero Valores (VALO) fueron las que más cayeron (-4,4%), seguidas por Grupo Supervielle (SUPV) -3,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,9%, Central Puerto (CEPU) -3,6% y Transener (TRAN) -3,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en terreno positivo las acciones de: Pampa Energía (PAMP) +0,6% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con la mayoría en terreno negativo. Entre las caídas más destacadas tenemos las siguientes: Mercado Libre (MELI) -6,9%, seguida por Grupo Financiero Galicia (GGAL) que perdió ayer -5,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,3%, Banco Macro (BMA) -4,1%, Despegar (DESP) -4,0%, Cresud (CRESY) -3,1% e Irsa Propiedades Comerciales (IRCP) -3,0%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La producción de vehículos cayó en febrero 16,5% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en febrero una caída de 16,5% YoY alcanzando las 21.809 unidades, mientras que las ventas disminuyeron 1,9% YoY. Asimismo, el sector exportó 15.055 vehículos, reflejando una suba de 26,3% MoM y una baja de 16,9% YoY. En el acumulado de los primeros dos meses del año, la producción cayó 1,5 %, al tiempo que las exportaciones se incrementaron 0,6%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 2% en el primer bimestre del año.

Venta de insumos para la construcción aumentó 25,2% YoY en febrero

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba de 25,2% YoY en febrero, mientras registraron una expansión de 8,17% MoM, debido a la recuperación del sector de los materiales de la construcción post cuarentena, hecho que acompaña de alguna manera el aumento de construcción empujado por la baja reflejada en dólares de los costos. Asimismo, en el primer bimestre del año el Índice Construya acumuló una suba de 24,6% YoY.

Inflación de febrero se ubicaría entre 3,4% y 3,9% MoM

Según privados, la inflación de febrero se ubicaría entre 3,4% y 3,9% MoM, impulsada nuevamente por los alimentos y bebidas, que crecieron por encima del 4%. De esta manera, se desaceleraría con relación a diciembre y enero cuando se incrementó 4,0% en ambos meses. Asimismo, agregan que para marzo, por cuestiones estacionales y aumentos previstos de distintos servicios, se espera un alza similar a la de los meses pasados.

Auth0 fue vendida por USD 6.500 M

La empresa Auth0, uno de los unicornios argentinos, fue vendida por USD 6,5 Bn a su competidora Okta, una empresa de gestión de identidades digitales que cotiza en el Nasdaq. De acuerdo a Forbes, la transacción le proporcionará a Auth0 una cantidad fija de acciones de Okta a un precio de USD 276,21 cada una.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 63 M y se ubicaron en USD 39.718 M.

Tipo de cambio

El dólar contado por liquidación cerró el miércoles por tercera jornada consecutiva en terreno positivo y se ubicó en ARS 148,28 (56 centavos por encima del cierre anterior), con lo cual la brecha con la cotización del mayorista alcanzó el 64,3%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) se ubicó en ARS 146,11, sumando ARS 1,06, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 61,9%.

Por su parte, el dólar mayorista cerró en ARS 90,23 (vendedor), aumentando ocho centavos, en un contexto en el que el BCRA finalizó la jornada con un saldo positivo por su intervención de USD 120 M (según fuentes del mercado). De esta forma, la autoridad monetaria acumuló un saldo a favor de unos USD 400 M en los tres primeros días hábiles de marzo.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este material con sus contenidos y/o adjuntar dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.