



GLOBAL: La Fed aumentó las tasas de referencia 0,25% y confirmó aumentos adicionales durante el 2017. El BoE mantuvo sin cambios su política monetaria, igual que el BoJ. Pero China incrementó sus tasas.

Disipada la incertidumbre respecto a las tasas de la Fed Funds, el mercado retomó el tono positivo y los futuros en EE.UU. operan en alza. Tal como anticipó el mercado, el FOMC subió 25 bps las tasas de la Fed Funds y confirmó que seguirá con un ritmo gradual de ajuste en su política monetaria.

Las bolsas europeas operan también en terreno positivo, continuando la tendencia de ayer. Lidera los aumentos el sector de recursos básicos.

Por otro lado, los principales índices asiáticos cerraron positivos en un día en que el Banco de Japón (BoJ) decidió mantener su política monetaria, mientras el Banco Popular de China (PBoC) aumentó sus tasas 10 bps.

Al mismo tiempo, se confirmó la aceleración en el índice IPC (2,7% YoY) en febrero en EE.UU. y presiones inflacionarias en el componente núcleo (2,2% YoY).

Las ventas minoristas crecieron a un menor ritmo y el indicador manufacturero de Nueva York de marzo bajó menos de lo proyectado. Se publicaron también los subsidios de desempleo semanales en EE.UU. en línea con lo esperado.

Los indicadores de construcción se mostraron dispares: comenzaron más obras privadas en febrero, pero disminuyeron los nuevos permisos otorgados.

En la Eurozona a revisión final del IPC de febrero fue del 2% YoY, justo en el límite del BCE.

El Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo sin cambios la tasa de referencia y el programa de compras de activos, aunque se aguardarán los comentarios del Gobernador Mark Carney.

La atención del mercado estuvo en la reunión de política monetaria del BoJ. No hubo cambios en las políticas de estímulo y el Gobernador H. Kuroda no dio indicios de modificaciones a futuro. Mientras el PBoC sorprendió al mercado y elevó los costos de endeudamiento 10 bps, debido a que la economía crece a un ritmo estable.

El mercado de divisas opera relativamente estable luego de una sesión con elevada volatilidad post anuncio de la Reserva Federal, en la cual el dólar tuvo una fuerte depreciación contra el resto de las monedas y hoy se recupera.

El euro opera en baja tras alcanzar un máximo de cinco semanas el día previo luego de la victoria del partido gobernante (Coalición de Rutte) en Holanda batiendo a la extrema derecha que proponía salir de la Eurozona. Mientras, la libra cae tras la suba del día previo.

El yen opera neutral tras la reunión del BOJ sin cambios en la política monetaria.

El petróleo WTI cotiza en alza en la apertura tras la sorpresiva caída en los inventarios de crudo en EE.UU. y la depreciación del dólar. El gas natural opera en baja a la espera de una caída leve en el almacenamiento semanal en EE.UU.

El oro cotiza con subas luego que la Fed confirmara que subirá las tasas de interés a un ritmo gradual, en un tono "dovish" para el mercado.

Trigo, soja y maíz cotizan en alza tras la fuerte suba del día previo. El trigo ayer subió casi 6% debido a climas fríos y secos en EE.UU. que amenazan los cultivos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se ubican en alza en la apertura tras la fuerte caída del día previo (4-9 bps) luego que la Fed se mantuviera en su plan de subir las tasas de interés en sólo 3 ocasiones en el año.

Cae el spread entre bonos de Alemania y Francia a menos de 60 bps por primera vez desde enero luego de las elecciones en Holanda y en vísperas de las elecciones en Francia, ya que se redujeron los temores de una ola nacionalista en Europa.

HENNES&MAURITZ (HNNMY): Reportó ventas por debajo de lo esperado, y sus acciones perdieron cerca de 5%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno Nacional licitará hoy tres series de Letes por USD 500 M cada una.

La constructora RAGHSA emitió ayer un bono por un monto de USD 100 M, a un plazo de 7 años con un cupón de 7,25%. El rendimiento obtenido fue de 7,375%.

El Gobierno Nacional saldrá hoy al mercado local a licitar tres series de Letras del Tesoro en dólares (Letes) a un plazo de 88, 179 y 270 días. El monto a licitar será de hasta USD 500 M, para cada una de las Letras del Tesoro.

Al mismo tiempo, el Gobierno está planeando colocar deuda en francos suizos por un equivalente a un monto de entre USD 1.500 y USD 2.000 M este año.

Los bonos nominados en dólares de larga duration cerraron el miércoles con importantes ganancias en el exterior (mercado OTC), en un marco en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo desde 2,6% a 2,49% después que la Fed subiera las tasas y ratificara que habría dos subas más en el año. Esto permitió que los retornos de los soberanos argentinos e incluso de emergentes, se redujeran bastante.

En la BCBA, los títulos en dólares manifestaron subas, impulsadas por el contexto externo y por la mejora del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina mostró una disminución de 2,4% (11 unidades) y se ubicó en 452 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Creció más de 20% el volumen negociado de acciones en la Bolsa de Comercio.

El índice Merval cerró en 19.368,39 unidades. En línea, el Merval Argentina cerró en 18.242,82 puntos (+1,3%), en tanto el Merval 25 se ubicó en las 20.893,74 unidades, ganando 1,6%.

Las acciones que más sobresalieron al alza fueron las de Mirgor (MIRG), luego que el Gobierno anunciara un plan para que la industria automotriz alcance una producción de 1 millón de unidades en 2023, con inversiones por USD 5.000 M en los próximos dos años.

Siguieron la tendencia alcista: Celulosa Argentina (CELU), Tenaris (TS), Petrobras (APBR) e YPF (YPFD).

Sin embargo cayeron: Consultatio (CTIO), Transener (TRAN) y Endesa Costanera (CECO2).

El volumen negociado en acciones en la Bolsa de Comercio creció más de 20% en relación al cierre anterior, ubicándose en ARS 335,8 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 9,9 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

En 2016, el empleo en la industria bajó 3,8%

El empleo formal del sector industrial tuvo una caída de 3,8% entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016. En términos absolutos el empleo se redujo en 47.823 puestos. El ajuste del empleo en el sector se viene dando desde principios de 2013, y en el último año se profundizó.

El Gobierno planea una reducción en las comisiones de las tarjetas

El Gobierno está trabajando en un acuerdo para reducir las comisiones de las tarjetas de crédito y débito de manera paulatina, en un plazo de cuatro a cinco años. Para las tarjetas de crédito, la disminución iría del 3% actual al 1,8%, y para las de débito, de 1,5% a 0,8%.

Los precios mayoristas subieron 1,7% mensual en febrero (INDEC)

El índice de precios mayoristas, al igual que el costo de la construcción, registraron subas de 1,7% en el mes de febrero, impulsados por la suba de tarifas, de acuerdo a los datos brindados por el INDEC.

Las compras minoristas de dólares crecieron 40% YoY en febrero

Las compras minoristas de dólares crecieron un 40% YoY en febrero, alcanzando la suma de USD 2.378 M. Con respecto a enero de 2017 fueron menores, ya que en dicho mes las compras minoristas de dólares alcanzaron la suma de USD 2.622 M.

Tipo de Cambio

El dólar minorista cerró ayer en ARS 15,83 vendedor, un centavo por encima del cierre anterior, después que el BCRA interviniendo indirectamente por primera vez en el año en el mercado de cambios para la compra de USD 300 M para evitar que la divisa baje. Por su lado, el tipo de cambio en el mercado mayorista subió tres centavos y cerró en ARS 15,59 para la punta vendedora. A su vez, el dólar implícito se ubicó siete centavos por encima del día anterior y cerró en ARS 15,63, mientras que el dólar MEP (o Bolsa) cayó dos centavos a ARS 15,55.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales bajaron USD 168 M y se ubicaron en USD 51.605 M, tras pagos a organismos por USD 136 M.