

GLOBAL: Continúan las fuertes ventas en los mercados globales

Los futuros de EE.UU. indican que la rueda del jueves comenzará con bajas sustanciales, con los futuros del Dow Jones cayendo 130 puntos, luego que los principales índices cerraran con una caída superior al 1% el miércoles.

El declive inesperado en los pedidos de bienes durables (-1,4% MoM en febrero) y la escalada del conflicto en Medio Oriente pesaron sobre el sentimiento del mercado.

Arabia Saudita anunció el miércoles el inicio de sus operaciones militares en Yemen para combatir a los militantes Houthi que pretenden derrocar al gobierno de ese país.

Por otra parte, el hacedor de políticas de la Reserva Federal, James Bullard, señaló ante una audiencia en Frankfurt que ahora puede ser un buen momento para iniciar la normalización de la política monetaria estadounidense. En este sentido, el presidente de la Fed de St. Louis, ha dicho que esto sería apropiado para una economía que progresará en los próximos dos años.

Hoy se darán a conocer las solicitudes de subsidio por desempleo, que descenderían levemente a 290.000 unidades para la semana que finalizó el 21 de marzo. Además, se publicarán el índice manufacturero de la Fed de Kansas correspondiente al mes de marzo y el PMI manufacturero Flash (preliminar) para igual mes.

El índice S&P 500 cayó a 2061,05 puntos (-1,46%), el Nasdaq operó sobre los 4876,52 puntos (-2,37%) y el Dow Jones Industrial cerró en 17718,54 puntos (-1,62%).

Las acciones europeas operan con fuertes bajas esta mañana, continuando con el selloff iniciado en la jornada de ayer. El DAX de Alemania cae a 11698,18 puntos (-1,41%), el FTSE 100 del Reino Unido cede hacia las 6919,35 unidades (-1,02%) y el CAC 40 de Francia baja a 4958,56 puntos (-1,24%).

Grecia confía en lograr un acuerdo sobre las reformas económicas con sus socios de la Eurozona la próxima semana. Así, desbloquearía los fondos que necesita con urgencia.

El estudio Gfk del clima de los consumidores alemanes para el mes de abril subió a su nivel más alto en 13 años tras ubicarse sobre los 10 puntos. El mercado esperaba que se situara en 9,8 unidades frente a las 9,7 unidades registradas para el mes de marzo.

Asimismo, la revisión del Producto Interno Bruto (PIB) de Francia se mantuvo en línea con las estimaciones y los valores anteriores en 0,1% para el 4ºT14. En cuanto al Reino Unido, las ventas minoristas crecieron 5,7% YoY y 0,7% MoM en el mes de febrero. Se esperaba que las cifras se ubicaran en 4,7% YoY y 0,4% MoM.

Las bolsas asiáticas finalizaron mayormente en baja, alejándose de los activos de renta variable tras el selloff en Wall Street y el aumento de la tensión en Yemen. El Nikkei 225 bajó a 19471,12 puntos (-1,39%), el Shanghai Composite subió a 3682,42 unidades (+0,59%) y el Hang Seng cedió hacia los 24497,08 puntos (-0,13%).

Los precios del petróleo subieron hasta 5% en la rueda de ayer y continúa el salto de los precios tras el inicio de las operaciones militares en Yemen. La preocupación está centrada sobre la seguridad de los envíos de crudo desde Medio Oriente. Así, el petróleo WTI sube a USD 51,31 (+4,2%) por barril.

El dólar prolonga su caída y ya testea un mínimo en cinco semanas frente a una canasta de divisas, luego que los débiles datos empresariales de EE.UU. llevaran a los economistas a reducir aún más las estimaciones de crecimiento del primer trimestre. El euro cotiza en alza a EURUSD 1,0996 (+0,25%), mientras que el yen se aprecia a USDJPY 118,65 (+0,67%) y la libra lo hace a GBPUSD 1,4936 (0,41%).

Por otro lado, el real cayó más de 2% en la jornada de ayer alcanzando los USDBRL 3,203 (En las últimas tres ruedas la moneda brasilera había acumulado un avance de 5,1%).

El oro se favorece del complejo contexto global y testea su máxima cotización en tres semanas sobre los USD 1.206,80 por onza troy. La plata también gana terreno y opera a USD 17,14 (+0,79%) por onza troy.

El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años disminuye a 1,9146%, mientras que el de Alemania con similar vencimiento lo hace a 0,213% y el de Japón a 10 años rinde 0,331%.

RED HAT (RHT): Las acciones subieron más de 4% luego que la compañía reportara un aumento de 16% en sus ingresos trimestrales. Asimismo, Red Hat también anunció un programa de recompra de acciones por USD 500 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mañana se realizará la primera licitación de BONAC

En el día de ayer, el Ministro de Economía, Axel Kicillof, anunció que mañana se realizará la primera licitación de Bonos del Tesoro Nacional (BONAC) por un monto de ARS 3.000 M, en dos series a 12 y 18 meses de plazo y ampliable. La amortización será al vencimiento (bono bullet).

Estos títulos devengarán una tasa de interés variable pagadera trimestralmente, tomando en cuenta la tasa de las LEBACs a 90 días.

Las expectativas del Gobierno ante tal emisión son positivas, dado que las Lebac's son muy demandadas por bancos locales por sus elevadas tasas en comparación al interés que ofrecen los plazos fijos.

Por otro lado, el BCRA ayer llamó a licitación de Lebac y Nobac e inyectó al mercado unos ARS 2.847 M después de haber adjudicado un total de pesos en Letras por un monto de ARS 6.701 M frente a vencimientos de la semana por ARS 9.548 M.

No hubo licitación de Letras a un año debido a la coordinación con Economía de la emisión planeada del bono BONAC del próximo viernes bajo el Programa de Emisión de Bonos del tesoro Nacional.

Asimismo, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires licitó Letras del Tesoro bajo el Programa de Emisión de Letras de Tesorería, a 91 y 252 días. Por la Letra a 91 días, las ofertas alcanzaron los ARS 345,9M y se adjudicaron títulos por ARS 339,5 M. La tasa de corte fue de 25,39% y el precio de 0.94047. Por la Letra a 252 días, las ofertas alcanzaron los ARS 246,7 M y se adjudicaron títulos por ARS 240,9 M a una tasa de corte (spread sobre Badlar) de 525 puntos básicos.

El juez Thomas Griesa ordenó a Euroclear no procesar los pagos de intereses y capital correspondientes a títulos de deuda de Argentina (aún aquellos provenientes de Nación Fideicomisos y Caja de Valores), para dar cumplimiento al fallo que obliga al país abonar los títulos en default a los holdouts.

Los títulos públicos argentinos cerraron ayer en baja, descontando las pérdidas que hubo en el exterior durante los feriados de lunes y martes, además de la toma de ganancias tras las subas de las últimas semanas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo en los 608 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: La bolsa local cerró en baja afectada por una toma de ganancias

La bolsa local no logró despegarse de la tendencia externa y cerró la primera rueda de la semana en baja (luego de los feriados), afectada por una toma de ganancia y la caída de los ADRs.

Así, el índice Merval se ubicó en los 11166,17 puntos (cayendo 1,9%), influenciado principalmente por las bajas del sector bancario y energético.

El volumen negociado en acciones en la Bolsa de Comercio totalizó en ARS 184,5 M, casi la mitad de lo operado habitualmente. En tanto, en Cedears se transaron ARS 7,5 M.

Los únicos papeles que cerraron en alza fueron los de las empresas relacionadas al petróleo, beneficiadas por el alza del commodity. Contrariamente, las mayores bajas estuvieron por el lado de Pampa Energía (PAMP) que cayó -6,5%, seguida por Transener (TRAN) -5,7% y Banco Macro (BMA) -5,2%.

Indicadores Macroeconómicos

La balanza comercial creció en febrero 20,5% interanual (INDEC)

Según el INDEC, las exportaciones argentinas durante el mes pasado alcanzaron los USD 4.064 M, cifra inferior a la de febrero del año pasado. A su vez, las importaciones en el segundo mes del año fueron de USD 4.011 M, lo que dejó un saldo positivo de apenas USD 53 M (un crecimiento de 20,5% interanual). Tanto las exportaciones, como las importaciones registraron bajas interanuales del 25%. En el acumulado del primer bimestre del año se registró un superávit comercial de USD 126 M, frente a los USD 79 M del mismo período de 2014, a pesar de registrarse en lo que va de 2015 una fuerte retracción del comercio exterior, tanto por la caída de exportaciones como de importaciones. Así, en el primer bimestre se registraron exportaciones por USD 8.358 M (-21% interanual) mientras que las importaciones fueron de USD 8.232 M (-22% interanual).

La balanza de pagos registró déficit en 2014 (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, el Coeficiente de Gini (que mide la desigualdad del ingreso, teniendo a "cero" como el nivel de mayor equidad y a "uno" como el peor) quedó en el cuarto trimestre de 2014 en 0,381 puntos, valor superior al registrado en el mismo período del año anterior (0,372). Además, el decil más rico de la población concentraba el 20,8% de los ingresos mientras que el más pobre reunía solamente el 3,3%, en el período en cuestión.

Indicadores Monetarios

El BCRA terminó ayer comprando USD 30 M, cortando así la racha vendedora de las últimas cuatro ruedas. Las ventas se venían dando por menores liquidaciones de cerealeras y una demanda sostenida de importadores. Las reservas internacionales subieron USD 15 M y se ubicaron en los USD 31.446 M.

Noticias Sectoriales

La liquidación de granos acumula una caída de 32% en lo que va del año (CIARA y CEC)

Los exportadores de granos liquidaron en la última semana USD 247,84 M, es decir 44,6% menos que lo registrado en la misma semana del año pasado. Así acumulan en lo que va del año 2015 un ingreso de divisas de USD 2.823,58 M, valor 32,2% inferior a 2014, aun cuando la última cosecha resultó 15% superior (según informó la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina -Ciara- y el Centro de Exportadores de Cereales -CEC-).