



GLOBAL: Bolsas globales reaccionan al comunicado de la Fed. Biogen cae 26% en el pre-market.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban con leves bajas (en promedio -0,1%), mientras los inversores continúan reaccionando a la decisión y comentarios de la Fed.

La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia. Señaló que no proyecta realizar incremento de tasas este año, a menos que las condiciones cambien significativamente, reduciendo así su previsión anterior de dos subas. Para el 2020 estima llevar a cabo un aumento. Además, revelaron que a partir de mayo disminuirán el ritmo de reducción mensual en tenencias de activos de su hoja de balance, y lo detendrían por completo en septiembre.

Por otro lado, revisó a la baja su proyección de crecimiento del PIB para este año a 2,1% desde el 2,3% previsto en diciembre. Para 2020 se redujo a 1,9% desde 2%. La inflación terminaría en 1,8%.

El Panorama de negocios de la Fed Filadelfia de marzo registraría una suba que revertiría el nivel negativo del febrero. Además, se aceleraría levemente el índice líder de febrero (0,1% vs 0%).

Las principales bolsas de Europa caían en promedio -0,2%, mientras los inversores reaccionan a la decisión de la Fed, con la atención puesta en el Brexit y los comentarios del BoE tras mantener las tasas de interés sin cambios.

Hoy los líderes de la UE decidirán si otorgarle al Reino Unido la extensión del Brexit. La decisión debe ser de forma unánime, es decir los 27 miembros del bloque deben aceptar otorgar la prórroga, de lo contrario el Brexit se llevaría a cabo el viernes 29 de marzo sin un acuerdo.

En el Reino Unido, las ventas minoristas de febrero fueron mayores a lo esperado (4% YoY vs. 3,3%) pero mostraron una ligera desaceleración respecto al dato anterior. La confianza del consumidor de la Eurozona de marzo (dato adelantado) se mantendría en niveles negativos.

Los mercados asiáticos terminaron en terreno positivo, tras la decisión de la Fed. En China, el índice Shanghai Composite cerró con un alza de +0,35%. En Japón, el índice Nikkei no registró operaciones por un feriado nacional.

En Japón, la inflación de febrero se aceleraría levemente (0,3% YoY vs 0,2%). Se publicará el índice PMI Nikkei manufacturero de marzo (dato preliminar).

El dólar (índice DXY) subía +0,39%, luego que la Fed diera un tono dovish en su reunión de política monetaria, con lo que los inversores reducen las probabilidades de un recorte en la tasa de referencia para fin de año.

El euro cotizaba en baja (-0,20%) como contrapartida de la suba del dólar. Suma presión la incertidumbre regional en torno al Brexit.

La libra caía -0,46%. La UE dijo que retrasar la salida de Gran Bretaña estaba supeditada a que la Primera Ministra Theresa May lograra que su acuerdo de retiro fuera aprobado por el Parlamento, ya rechazado dos veces.

El petróleo WTI caía -0,65%, tras las subas registradas ayer, luego revelarse una caída en los inventarios de crudo de EE.UU.

El oro subía 1,04%, ya que la Fed descartó la posibilidad de un alza en las tasas de interés para este año, y el recorte sorpresivo en el pronóstico de crecimiento económico de EE.UU. incrementó la demanda de cobertura.

La soja subía +0,11%, mientras persisten las expectativas de avanzar en las negociaciones comerciales de EE.UU. con China que impulsaría la compra de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban bajas luego que la Fed ratificara que mantendrá estables las tasas durante 2019. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,515%.

Los retornos de Europa mostraban fuertes bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU., luego que la Fed recortara los pronósticos de crecimiento que impactan a nivel global.

BIOGEN (BIIB): Las acciones de la compañía de biotecnología caían 26% en el pre-market tras anunciar la suspensión ensayos en etapas finales de un tratamiento para el Alzheimer.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares terminaron en baja en el exterior

Los bonos soberanos argentinos que operan en el exterior terminaron en su mayoría con caídas, aunque después que la Fed mantuviera la tasa de interés de referencia en el rango de entre 2,25% y 2,5% las bajas se redujeron en relación al comienzo de la jornada del miércoles.

En este contexto, el rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina que había testeado un valor máximo de 9,622% y un mínimo de 9,419%, terminó ubicándose en 9,508%. En el día de hoy el retorno opera con una reducción de 2,3 bps a 9,487%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 723 puntos básicos, apenas 0,1% por debajo del cierre anterior.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron con mayoría de alzas, en un marco en el que el tipo de cambio mayorista terminó en alza.

El BCRA debió convalidar otra suba en la tasa de Letras de Liquidez (Leliq), que en promedio se ubicó en 64,885%, mostrando un incremento de 101,2 bps respecto al día anterior. En este marco, logró colocar en total ARS 210.122 M, frente a un vencimiento de ARS 201.039 M, por lo que contrajo ARS 9.083 M.

En la primera licitación de la jornada de ayer, la entidad monetaria adjudicó Letras por ARS 121.262 M a una tasa promedio de 64,503%. El máximo rendimiento fue de 65,89%. En la segunda subasta, la tasa promedio llegó a 65,407% después de adjudicar Letras por ARS 88.860 M. El retorno máximo se ubicó en 65,99%.

Aluar contrata a FIX SCR (Fitch) para calificar su deuda en circulación.

RENTA VARIABLE: Tras decisión de la Fed, el S&P Merval revirtió la tendencia y cerró en alza

Con un elevado volumen de negocios y una mayor selectividad, el mercado local de acciones terminó en alza el miércoles, luego que la Reserva Federal de EE.UU. decidiera mantener las tasas de interés y descartara subas para este año.

De este modo, el índice S&P Merval aumentó ayer 1,1% y cerró en los 34.743,90 puntos, acumulando una mejora de casi 15% en lo que va del año.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.056,8 M (apenas por debajo del monto del día previo, aunque mayor al promedio de los últimos tres meses). En Cedears se negociaron ARS 39,9 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Mirgor (MIRG), Cresud (CRES), Banco Macro (BMA), YPF (YPFD), Pampa Energía (PAMP) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

Sin embargo, las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME), Aluar (ALUA), Transener (TRAN), Cablevisión Holding (CVH) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre otras.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) inauguró en Bahía Blanca parque eólico de USD 70 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Producción de acero cayó en febrero 23,7% YoY

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo en el mes de febrero fue de 318.200 toneladas, una caída de 14,2% MoM y de 23,7% YoY. Sin embargo, la CAA añade que durante el segundo mes del año, se aprovechó en varios establecimientos para realizar paradas de mantenimiento, dando vacaciones al personal debido a la baja demanda.

Retrocede la actividad industrial (privados)

Según privados, la producción industrial retrocedió en febrero 7,3% YoY. En el acumulado para el primer bimestre del año y en la comparación interanual, la actividad industrial mostró una caída de 8,4% respecto del mismo período de 2018. En ese sentido, La producción automotriz tuvo una caída de 22,3%; los insumos químicos y plásticos (-14,3%), la metalmeccánica (-11,8%), y minerales no metálicos (-10,8%).

Incremento de 68% YoY en los precios de la carne vacuna

Los precios de la carne vacuna se incrementaron en el primer bimestre del año 68% YoY. Asimismo, para febrero el incremento significativo fue de 14,8% MoM. Este comportamiento se da luego que los precios de este rubro quedaran rezagados durante 2017 y 2018, generando un aumento del consumo. Cerca del 80% de la producción de carne se destina al mercado doméstico que, ante estos aumentos, comienza a buscar sustitutos en la carne de pollo o cerdo.

82,5% de los argentinos limita sus compras en el supermercado

Según privados, el 82,5% de los argentinos limita sus compras en el supermercado. Asimismo, el 53,1% de los ciudadanos cree que el país es poco confiable, y que, debido a la crisis, el 78,6% de las personas debieron cambiar a segundas marcas por la crisis.

Tipo de cambio

El dólar minorista terminó subiendo el miércoles 36 centavos en relación al cierre anterior y cerró en ARS 41,95 vendedor, ante la persistente demanda por cobertura. Luego de testear un valor máximo de ARS 42,12 a media jornada, la divisa comenzó a perder terreno después que el BCRA subiera 101 puntos básicos la tasa de interés. Ayudó la apreciación de monedas de la Región. En el mercado mayorista, el tipo de cambio ganó 35 centavos y se ubicó en los ARS 40,85, tras marcar un máximo intradiario de ARS 41,33.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 62 M y se ubicaron en los USD 68.309 M.

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 mail con sus contenidos y/o adjuntos 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.