

GLOBAL: La Fed modificó la proyección de crecimiento e inflación de EE.UU.

Los futuros de EE.UU. apuntan a un inicio de la jornada del jueves con leves bajas, luego del brusco cambio de signo (de negativo a positivo) que tomaron los mercados tras la reunión del Comité de Mercado Abierto (FOMC).

La entidad dio a entender que la suba de las tasas de interés llegará más tarde que temprano, a pesar que revocó la idea de que será “paciente” respecto del alza.

En este sentido, Janet Yellen, señaló que el haber quitado la palabra “paciente” de su discurso no quiere decir que la Fed vaya a ser impaciente.

Asimismo, se mostró cauta en su panorama sobre la economía norteamericana y modificó la proyección para el recorrido de las tasas de interés, en una señal de que la Fed sigue preocupada por el ritmo de la recuperación. La inflación y el crecimiento de los salarios, que permanecen demasiados bajos, están dando sus razones para mantener por el momento la cautela. De esta forma, prevé que será apropiada una suba en las tasas cuando se observe una mejora adicional en el mercado de trabajo y se tenga certeza de que la inflación volverá a su objetivo del 2%, lo que sucedería en el mediano plazo.

Los mercados reaccionaron positivamente tras el anuncio. El índice S&P, que tocó un mínimo intradiario sobre los 2061 puntos, cerró con un alza de 1,22% sobre los 2099,50 puntos. El Dow Jones operó en 18076 unidades (+1,27%) y el Nasdaq Composite subió a 4982,83 puntos (+0,92%).

Por el lado de la presentación de ganancias, antes de la apertura de los mercados comunican sus balances Lennar (LEN) y Vince Holding (VNCE), con Nike (NKE) haciéndolo tras el cierre.

Las bolsas europeas abrieron al alza después de que la Reserva Federal de Estados Unidos sugirió un tono menos agresivo para la eventual suba de las tasas de interés.

Todos los sectores del índice paneuropeo Euro Stoxx 600 se muestran positivos

Los mercados estarán atentos al desarrollo de la cumbre de la Unión Europea (UE) de este jueves, donde se espera que el foco esté puesto en el debate sobre la crisis de deuda de Grecia.

Antes de reunirse con sus pares europeos, la canciller Angela Merkel, ha dicho al parlamento de Alemania que la Eurozona no ha superado totalmente la crisis de deuda.

En el Reino Unido, los inversores reaccionan a la presentación del presupuesto anual, donde el ministro de finanzas, George Osborne, elevó las estimaciones de crecimiento desde 2,2% a 2,3% para el 2015.

Ayer, el dólar registró su mayor caída en 18 meses a raíz de que la Fed marcó un camino mucho más gradual hacia la normalización de la política monetaria de lo que había previsto el mercado. Sin embargo, hoy el índice dólar (DXY) recupera parte de las pérdidas y se ubica en 98,76 unidades.

Luego de rebotar hacia los EURUSD 1,0920 por la baja de la moneda estadounidense, el euro retomó la senda bajista y opera a EURUSD 1,0696 (-1,56%). La libra esterlina se deprecia a GBPUSD 1,4895 (-0,54%) y el yen lo hace a USDJPY 120,60 (-0,42%). Además, el real se apreció 0,7% en la jornada de ayer y finalizó operándose a USDBRL 3,212.

Los metales también mostraron fuertes subas tras el discurso de la Fed. El oro se encuentra en su mayor nivel en casi dos semanas sobre los USD 1,164.30 por onza troy, mientras que la plata cotiza en alza a USD 15,86 (+2,05%). Asimismo, el petróleo WTI retomó las bajas tras la pausa de ayer (tocó los USD 45 por barril) y opera a USD 43,04, presionado por el fuerte crecimiento en los inventarios de crudo semanales (9.600.000 de barriles), frente a las expectativas de los analistas de un alza de 3.800.000 barriles.

La soja cotiza a USD/tn 355.83, el maíz a USD/tn 148.83, mientras que el trigo opera a USD/tn 188,66.

El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años disminuye a 1,9425%, mientras que el de Alemania con similar vencimiento lo hace a 0,189% y el de Japón a 10 años rinde 0,325%.

GENERAL MOTORS (GM): Anunció que cerrará su planta en Rusia y dejará de vender muchos de sus productos debido a presiones regulatorias sobre cuotas de producción e insumos locales. En 2014, las ventas de autos por volumen cayeron 10% y los declives se ampliaron en enero y febrero. La cuota de mercado de GM en Rusia bajó de 9,2% en 2013 a 7,4% el año pasado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Argentina presentó ante Griesa una moción de rechazo al reclamo de los me too

En medio de la pelea con los fondos buitres, otros acreedores que no ingresaron a los canjes de 2005 y 2010 reclaman cobrar su capital en cesación de pagos. Se trata de los bonistas denominados “me too” que son los acreedores con títulos similares a los que tenían los fondos NML Capital y Aurelius y que reclaman el mismo fallo por el que Griesa les reconoció derecho a cobrar USD 1.330 M. Estos acreedores reclaman cobrar más de USD 5.400 M antes que cualquier bonista reestructurado pueda recibir el pago de intereses programados.

Frente a este escenario, el Gobierno argentino presentó ante el juzgado de Thomas Griesa una moción de rechazo al reclamo de estos acreedores que piden un trato igualitario.

Los acreedores tienen plazo hasta el 7 de abril para contestar las objeciones planteadas por Argentina, mientras se espera que sobre el final de tal mes se conozca la decisión del magistrado de Nueva York.

Por su parte, el Ministerio de Economía destacó en un comunicado que sólo el 3% de los tenedores de bonos en dólares emitidos bajo ley argentina son afectados por la decisión de Griesa que implica al banco Citi. Los bonos bajo ley local emitidos en el marco de la reestructuración representan el 20% del total de títulos emitidos bajo dicha ley y dentro de ese conjunto de bonos el Citi actúa como custodio para un grupo minoritario de acreedores.

Asimismo, los títulos públicos argentinos cerraron ayer en la plaza local en alza, ayudados en parte por la suba del dólar implícito y un buen panorama de los mercados externos. Sin embargo, los títulos en dólares terminaron ayer con precios mixtos en la Bolsa de Comercio.

Los bonos en pesos de larga duración siguieron firmes en la rueda del miércoles, debido a las expectativas sobre un sinceramiento de la inflación a partir de 2016. Además, continúa el optimismo sobre un cambio de signo político, previendo que una nueva gestión solucione los problemas con los *holdouts* y quite las restricciones cambiarias presentes.

El dólar implícito subió 19 centavos y terminó en ARS 12,14, en tanto que el dólar MEP (o Bolsa) cerró en ARS 12,10 cayendo 4 centavos respecto al cierre anterior.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 2% y se ubicó apenas por debajo de la barrera de los 600 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Tras el anuncio de la Fed, el Merval rompió la barrera de los 11000

El mercado de acciones locales comenzó ayer cayendo por una toma de ganancias. Pero luego del anuncio de la Fed revirtió la tendencia y logró cerrar en alza. Los activos locales están acumulando importantes subas por el optimismo de los inversores sobre un cambio de Gobierno en diciembre.

Es así como el Merval consiguió alcanzar la barrera psicológica de los 11000 puntos (cerrando en las 11275,34 unidades) subiendo 2,6% respecto al día anterior.

En lo que va del 2015 la bolsa local, acumula ganancias por 31,4% (valuada en pesos), en tanto que en lo que va del mes de marzo sube 17,4%. Sin embargo, medida en dólares, el mercado doméstico registra un crecimiento de 27%, siendo la plaza bursátil con mayor incremento en la región e inclusive a nivel global.

El volumen negociado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 293,1 M mostrando una fuerte retracción respecto del monto récord transado en la jornada previa. En Cedears se operaron ARS 13 M.

La mayoría de las acciones del panel líder finalizaron en terreno positivo, sobresaliendo las del sector petrolero. Asimismo, el papel de Comercial del Plata (COME) se encuentra mostrando una gran evolución en lo que va del año. La acción acumula una suba de 115%, siendo además una de las empresas más negociadas en la plaza local.

Indicadores Macroeconómicos

Estiman valor récord para la soja en la campaña 2014/2015 (ayer cerró en USD 354,58)

La Bolsa de Comercio de Rosario mantuvo su estimación para la cosecha argentina de soja 2014/15, en un récord de 58 millones de toneladas. Los elevados rendimientos de la oleaginosa compensarían las graves pérdidas provocadas por inundaciones en las últimas semanas. También mantuvo sin cambios su pronóstico para la cosecha de maíz de la temporada 2014/15, en 23,5 millones de toneladas. Los precios del maíz, trigo y soja subieron ayer en Chicago, tras el anuncio de la Fed. La soja subió 1,1% y cerró a USD 354,58, en tanto, el maíz ganó 0,9% y se ubicó en los USD 147,44 y el trigo operó a USD 187,67 subiendo 1,4%.

Indicadores Monetarios

El BCRA vendió USD 30 M para cubrir la demanda de divisas por parte de importadores, dado que las liquidaciones de los exportadores son muy escasas. La máxima autoridad monetaria en las últimas dos ruedas vendió USD 70 M de los USD 190 M que había adquirido el pasado lunes. Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 4 M gracias a la suba del oro y del euro, y se ubicaron en los USD 31.414 M.

Noticias Sectoriales

El Gobierno envió al Congreso ley para estatizar los trenes de carga y pasajeros

El Gobierno envió al Congreso el proyecto de ley de estatización de los trenes de carga y pasajeros y que, de ser aprobado, creará la Empresa Ferrocarriles Argentinos, así como también pondrá bajo análisis todas las concesiones y contratos vigentes. Tal empresa estará compuesta por las actuales Sociedad Operadora Ferroviaria (SOFSE), a la Administradora de Infraestructura Ferroviaria (ADIF) y la empresa Belgrano Cargas y Logística. El proyecto de ley comenzará a ser tratado el próximo miércoles 25 de marzo en la comisión de Transporte y Presupuesto de la Cámara de Diputados.

En febrero creció la demanda de electricidad

Según la Fundación para el Desarrollo Eléctrico (Fundelec), la demanda de energía eléctrica registró un incremento de 8,6% en febrero pasado impulsada por un pico de consumo en la Ciudad de Buenos Aires y el área Metropolitana por las altas temperaturas. Desde el punto de vista geográfico, Fundelec destacó el aumento verificado en Ciudad de Buenos Aires y el área metropolitana, donde prestan el servicio eléctrico las firmas Edenor, que marcó una suba de 14% y Edesur, con un alza de 12%. Otros incrementos importantes se verificaron en San Juan (18%), Entre Ríos (15%), Santa Cruz (14%), Neuquén (12%), Santa Fe (11%), Santiago del Estero (11%), Edelap (10%), La Rioja (10%), Salta (9%), La Pampa (8%), Mendoza (8%), Corrientes (6%), Edea (5%), Misiones (3%) y San Luis (3%), entre otros.