

Dow Jones: 24745 -0.59	Petróleo (WTI): 61.91	Dólar: 19.95
Merval: 31953.36 +1.03	Oro: 1315.80	Euro: 1.2281 +0.13
10-Year Treasury: 2.87 +3.79	30-Year Treasury: 3.15 +1.35	Real: 3.2719 -0.02
AY24: 2261.90	AO20: 2177	DICA: 3100

Mercados Internacionales.

Estados Unidos.

En Wall Street los mercados operan en baja tras los primeros minutos de operaciones. El Nasdaq presenta una disminución del 0.30% descendiendo a los 7030 puntos, el Dow Jones baja un 0.59% posicionándose en 24745 puntos en tanto que el S&P 500 se coloca en 2672 puntos tras perder un 0.35%.

Europa.

Las principales bolsas europeas operan mixtas, en un mercado nervioso por la volatilidad de los últimos días. Así replican el signo bajista con el que cerró el miércoles Wall Street. La sesión tiene una relevancia especial en el caso de la bolsa de Londres, debido a la reunión que celebra el Banco de Inglaterra. Los analistas no esperan para hoy cambios en los tipos de interés, pero sí un mensaje claro que desvele sus planes a corto plazo para hacer frente a las presiones inflacionistas. El Ftse británico acusa mientras tanto el freno de las empresas ligadas a las materias primas. El apartado de resultados adquiere especial protagonismo en la banca. Société Générale, UniCredit y Commerzbank reciben sus cuentas con subidas, en los tres casos, superiores al 3%. Las revalorizaciones son más contundentes aún en el sector asegurador. Swiss Re se dispara más de un 6% en Bolsa al calor de las informaciones sobre la entrada en su accionariado del gigante japonés Softbank. La bolsa española regresa a los números rojos. El rebote del miércoles queda aparcado, de momento, y el Ibex se distancia de la barrera de los 10.000 puntos. El repliegue pone en peligro el nivel de los 9.900 puntos.

Asia.

El promedio de acciones japonesas Nikkei subió el jueves gracias a las compras de oportunidad en sectores que fueron castigados a comienzos de la semana. El Nikkei ganó un 1,1% a 21.890,86 puntos, pero esta semana ha perdido casi un 6 por ciento. El avance fue encabezado por los sectores de fabricación de vidrio, farmacéutico y automotor. El índice general Topix sumó un 0,9% a 1.765,69 puntos.

Mercado Local.

El Merval da comienzo a la jornada del día jueves con una suba del 1.03% posicionándose en 31953.36 puntos en la apertura. Entre las primeras operaciones de la fecha, las variaciones más destacadas dentro del panel líder son JMIN (+4.50%), AUSA (+3.10%), TGSU2 (+3.01%).

Noticias.

El tipo de cambio marcó nuevos récords en los segmentos mayorista y minorista debido a la presión de una renovada demanda que provino tanto del ámbito local como internacional. El dólar mayorista ganó 13 centavos ayer, cerró en un precio histórico de \$19,695. El precio del billete acompañó la suba y el precio promedio que calcula el Banco Central se ubicó en un nuevo máximo de \$ 19,95. La rueda de ayer estuvo atravesada por la licitación de Letes, dado que los inversores que quisieron entrar se adelantaron y compraron dólares baratos para obtener una ganancia extra. También inquietó al mercado doméstico el paro reprogramado para el 21 de este mes y el impacto que tendría en el transporte de granos. Por el lado internacional, hubo compras de bancos extranjeros, con el objetivo de cubrir posiciones en otros países de la región donde el dólar se fortaleció más. Las órdenes de compra que se vieron sobre el final de la jornada alteraron el escenario de relativa estabilidad y potenció una suba del tipo de cambio que le hizo tocar máximos en los \$ 19,70. Si bien este precio ya había sido alcanzado varias veces en ruedas anteriores, el cierre nunca llegó a ser superior a \$ 19,65; hasta ayer. En el mundo el dólar se volvió a apreciar contra una canasta de divisas, incluso a pesar de que las ganancias en Wall Street reducían el atractivo del billete verde como activo de refugio. El índice del dólar ganó un 0,8%, a 90,31 unidades, en lo que fue la cuarta suba consecutiva. En este rally de cuatro ruedas el indicador ya acumula un alza de casi 2%. El total operado en el mercado spot fue u\$s 797 millones, un 10% menos que en lo negociado en la víspera. En tanto, en el mercado de futuro de Rofex se operaron \$ 15.400 millones, de los cuales el 50% se operó a fin de febrero a \$ 19,97, con una tasa implícita de 24,27%. El plazo más largo fue junio: se pactó a \$ 21,275, a una tasa del 20,48%. Los plazos quedaron con subas promedio de 10 centavos, un avance menor que el del spot.

Por otro lado, el Ministerio de Finanzas colocó Bonos 2019 por \$ 70.481 millones, y otros u\$s 1.000 millones en Letras del Tesoro en Dólares, en una operación pautada previo a la suba de tasas en los Estados Unidos. El interés de los inversores por estos títulos se vio reflejado en el nivel de ofertas, ya que para la adquisición de los Bonos 2019 se recibieron órdenes por \$74.189 millones de los cuales fueron adjudicados \$ 70.481 millones a un precio de corte de \$ 1.000 por cada \$ 1.000 de valor nominal. En el caso de las "Letes" las ofertas recibidas para la colocación de u\$s 500 millones a 196 días, y con una tasa del 2,80% anual, alcanzaron a los u\$s 778 millones. En tanto, para las Letras a 364 días, con un rendimiento del 3,10% y también por u\$s 500 millones, las órdenes de compra alcanzaron a u\$s 526 millones.

Departamento de Research

Ricardo Jalife
rejalife@fibertel.com.ar

Departamento Comercial

Casa Central

Tel: 4322-1511/5382

Germán Rey
grey@pai.sba.com.ar

Juan Ignacio Maisterrena
jmaisterrena@pai.sba.com.ar

Departamento de Inversiones de Banco Piano

Tel: 4325-6562

Matías Ballestrin
ballestm@piano.com.ar

Este informe es realizado por el Departamento de Research de Piano Sociedad de Bolsa S.A, quien considera que la información aquí contenida proviene de fuentes confiables. El mismo es proporcionado a título meramente informativo, tanto a clientes como inversores, siendo una herramienta más para la toma de sus decisiones. Todas las opiniones y estimaciones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso. Las inversiones en los activos financieros están sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a otros riesgos, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Este documento no representa una oferta de compra o venta con respecto a activos o instrumentos de ningún tipo y ha sido elaborado con un efecto informativo, siendo posible que haya otras inversiones que los inversores consideren más apropiadas para satisfacer sus necesidades y objetivos.