

## Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$89.75 (+0.08%)	MEP: \$142.78 (+0.70%)	CCL: \$146.31 (+0.67%)	RI: 39.519 (+12M)	Leliqs: 38.00% (0bp)
Spot Hoy: No operó	DO Feb: \$89.82 (0.00%)	DO Mar: \$ 93.08 (+0.04%)	DO Jul: No operó	Real: R\$ 5.50 (-0.42%)

### Mercado Local:

- Mercosur:** el **26 de marzo**, en un acontecimiento diplomático inesperado, **Alberto Fernández y Jair Bolsonaro se encontrarán en Buenos Aires** para protagonizar la cumbre del Mercosur. Apuestan a la **relación bilateral y al papel del Mercosur como bloque geopolítico**, y de esta manera se logró que el presidente del Brasil acepte llegar hasta Buenos Aires. Fue una intensa gestión diplomática que ejecutó en silencio Daniel Scioli, embajador argentino en Brasilia. El 26 de marzo se cumplen **30 años de la creación del Mercosur** a través del Tratado de Asunción.
- Merval y Bonos:** las **acciones argentinas se dieron vuelta a mitad de jornada** y cerraron un mal jueves arrastradas por **un jueves desfavorable para la renta variable a nivel internacional** y frente a la danza de fechas que circulan respecto del **cierre de las negociaciones entre el Gobierno y el Fondo Monetario Internacional (FMI)** por un acuerdo para modificar los términos de una deuda que alcanza los **US\$ 44.000 millones**. El índice **S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA)** cayó 1,4%, a 48.291 unidades, luego de comenzar la jornada en alza y haber rebotado un 3,7% el miércoles. En el mismo sentido, casi todas las acciones argentinas que cotizan en Wall Street sufrieron descensos, que llegaron hasta el 11,3% en el caso de la empresa de viajes Despegar. Por su parte, los **bonos soberanos en dólares** cerraron con disparidad, ya que en el segmento **de ley extranjera se vieron bajas en todos sus tramos**, aunque no tan intensas, mientras que en los títulos de la golpeada **legislación local las subas se repitieron a lo largo de toda la curva**, con mejor desempeño en los bonos de mayor volumen operativo. En ese marco, el **riesgo país** baja levemente, unas tres unidades, hasta los **1.502 puntos básicos**.

- **Blanqueo Construcción:** el blanqueo de capitales para la construcción que acaba de transformarse en ley generó **entusiasmo entre los empresarios del sector**, dado que se trata de una oportunidad de exteriorizar activos no declarados que apunta específicamente a su actividad. Según calculó el titular de la **Cámara Argentina de la Construcción, Iván Szczech**, el volumen de fondos que podría volcarse al sector a través de este esquema llegaría a nada menos que **U\$S 5.000 millones**. El blanqueo tiene características muy interesantes para aquellos que ingresen. La **multa** por exteriorizar activos que no estaban declarados es de sólo **5% si los fondos ingresan dentro de los 60 días posteriores a la reglamentación de la ley**. Precisamente el incentivo es entrar rápido, ya que **luego la tasa sube a 10% y cada dos meses aumenta otros cinco puntos**.
- **Devaluación:** aunque logró **disipar los temores de un salto brusco de la divisa**, el **avance anualizado del tipo de cambio se mantiene en 50%**, el doble de lo que anunció hace dos semanas el ministro de Economía, Martín Guzmán. Hay dudas respecto de la capacidad del BCRA para frenarlo. Los **bonos y mercados de futuros ajustaron sus expectativas a la baja**, acorde a la nueva convicción del ministro y también acorde al brusco freno aplicado durante los primeros días del mes en la suba de la cotización oficial. Ese parate, sin embargo, duró pocos días; o al menos no lo suficiente para que la suba de 25% del dólar propuesta por Guzmán para este año sea pueda cumplir. **“El dólar debería estar subiendo diariamente a un ritmo de 20% anualizado** y lo está haciendo por encima del 50%. Se buscó coordinar expectativas pero no se bajó el ritmo de devaluación en línea con lo que se dijo”, comenta Martin Polo, Estratega Jefe de Cohen SA.

### **Mercado Internacional:**

- **Dólar y Tasas:** el **dólar opera con alzas el viernes**, impulsado por un **fuerte aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EEUU**, mientras que las monedas más riesgosas se vieron fuertemente afectadas por el temor de que los bancos centrales tengan que ajustar antes de lo esperado. Los **bonos de los distintos gobiernos, en especial los de EEUU han comenzado a convertirse en el punto focal de los mercados a nivel mundial**, ya que el mercado espera que la inflación aumente agresivamente a medida que las economías se recuperan gracias a niveles extremos de estímulo fiscal y políticas monetarias muy flexibles. **El jueves, la tasa del bono a 10 años de EEUU llegó a un máximo de 1,6%, su nivel más alto en un año.**

El viernes las tasas de interés están mostrando una contracción, con los rendimientos encontrando un techo temporal. El **dólar recupera un poco de las pérdidas de los últimos días**, con la paridad EUR/USD cayendo 0,3% a 1,2137, la libra esterlina (GBP/USD) cayendo 0,6% a 1,3933 y el **Dollar Index subiendo 0,49% a 90,573**. *Curva de rendimientos de los bonos del Tesoro de EEUU:*

Symbol	Last	Chg	Chg%
US01Y	0.08	-0.01	-9.75%
US02Y	0.162	-0.020	-10.78%
US05Y	0.791	-0.031	-3.74%
US10Y	1.477	-0.048	-3.15%
US30Y	2.226	-0.051	-2.23%

- **Estímulo en EEUU:** la **Cámara de Representantes de EEUU está preparada para aprobar el paquete de estímulo de US\$ 1,9 billones hoy**, lo que acercará un paso más los cheques de US\$ 1.400 para la mayoría de los estadounidenses. Los **demócratas esperaban también discutir el salario mínimo de US\$ 15 por hora**, pero **no será parte del plan** después de que la parlamentaria del Senado, Elizabeth MacDonough descubriera inconsistencias presupuestarias, con lo que serían necesarios 60 votos en el Senado. A su vez, es posible que el paquete de ayuda del presidente Biden provoque recortes en otras áreas del gobierno, como el Medicare.
- **Wall Street:** las **bolsas de EEUU abrirán mixtas el viernes**, en medio de una negociación cautelosa tras las fuertes caídas de la sesión anterior, ya que los inversores comienzan a reajustar sus expectativas de tasas de interés. El **jueves Wall Street cerró con fuertes pérdidas. El índice Dow Jones cayó 1,8%, desde máximos históricos. El S&P 500 cedió 2,5%**, su peor performance desde el 27 de enero mientras que el **Nasdaq**, con fuerte presencia de empresas tecnológicas, **cayó 3,5%**, la mayor caída desde el 28 de octubre. La venta masiva del viernes marca un cambio brusco para las acciones que repuntaron durante la mayor parte de enero y febrero, con un aumento de los rendimientos de los bonos que sugiere que los mercados están comenzando a tener en cuenta una subida de tasas de interés de la Reserva Federal, a pesar de los recientes comentarios moderados en sentido contrario. A las 10 de la mañana, los **futuros del Dow Jones caen 0,17%, mientras que los del S&P 500 y los del Nasdaq suben 0,20%**.

- **Petróleo:** los **precios del petróleo caen el viernes a raíz de las ganancias del dólar estadounidense** generado por un aumento en el rendimiento de los bonos del Tesoro de EEUU. Otro **factor bajista es el temor generado por que los precios del crudo, si se ubican en niveles por encima a los anteriores a la pandemia, es probable que vuelva al mercado más oferta.** Los futuros del **Brent operan con caídas del 2,2% a US\$ 64,62, mientras que el WTI cae 2,5% a US\$ 61,89.** A pesar de la caída de los precios del viernes, tanto el **Brent como el WTI están en camino de obtener ganancias de alrededor del 20% este mes,** ya que los mercados han lidiado con las interrupciones del suministro en EEUU, mientras que el optimismo se generó por un potencial aumento de la demanda con el lanzamiento de las vacunas. La **atención de los inversores se centra en la reunión de la próxima semana de la OPEP,** en donde se espera que se anuncien menores restricciones a la producción.
- **Guerra comercial:** a través de un cable de Reuters, el **Ministro de Finanzas de China dijo el viernes que extenderá las exenciones arancelarias para 65 productos importados de EEUU,** incluyendo madera y artículos de aviación. La extensión, efectiva a partir del 28 de febrero, durará hasta el 16 de septiembre de 2021, dijo el Ministro. Estos productos recibieron exenciones de los aranceles de represalia impuestos por China a los productos estadounidenses.

---

Japón: -3.99%	China: -2.12%	Alemania: -0.70%	Brasil: +0.56%	F. S&P: +0.20%
Petróleo WTI: -2.47%	Oro: -0.83%	Dollar Ind: +0.60%	Riesgo País: 1.507	F. Nasdaq: +0.20%

---