



Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para estar informados.

Rubinstein defendió el canje de deuda en dólares: “No se perjudica al Fondo de Garantía de la Anses ni a los jubilados”

El viceministro de Economía aseguró que la operación no aumentará el nivel de endeudamiento, sino que habrá un “cambio de manos” entre el sector público y el privado y que las subastas de títulos para hacer “contado con liqui” disminuirá la cantidad de Leliq.

El secretario de Política Económica Gabriel Rubinstein defendió el canje de deuda de los bonos en dólares en manos del sector público y el sistema de subastas de otros títulos en moneda extranjera para alimentar el mercado de contado con liquidación, y aseguró, en ese sentido, que no representará un incremento de la deuda pública ni un perjuicio contra el Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de la Administración Nacional de Seguridad Social (Anses), la agencia que tiene a su cargo el manejo del sistema previsional.

Rubinstein destacó en Twitter que “se empezó a poner en marcha un dispositivo que permitirá evitar subas disruptivas del dólar financiero” y subrayó que “no se perjudica el FGS ni los jubilados, ni aumenta la deuda del Estado, ni aumenta el costo de la deuda estatal”.

“Cuánto más demanda de bonos AL haya, más financiamiento habrá para el Tesoro, más bajarán depósitos bancarios y Leliq. Pero si el mecanismo no se usa porque prevaleciera la calma cambiaría, estaría muy bien: implicaría una mejor situación para el Tesoro (seguiría financiándose normalmente), y mucha tranquilidad en depositantes”, explicó el viceministro de Economía.

Fuente: infobae.com

Semana financiera: los bonos en dólares se hundieron 7% y también cedieron los dólares alternativos

Los Globales en Wall Street perdieron 6,7% en promedio, presionados por el anuncio de canje de bonos en manos de entes estatales. El riesgo país superó los 2.500 puntos después de cuatro meses. El “contado con liqui” cayó 4% y se alejó de la zona de \$400. El BCRA vendió USD 588 millones en cinco ruedas.

La semana financiera en la Argentina estuvo signada por el decreto que estableció que las entidades jurídicas públicas deben realizar la venta de los Bonares, es decir los títulos en dólares del canje con ley argentina, y canjear por bonos duales en pesos los bonos Globales -en dólares con ley extranjera.

Fuente: infobae.com

Las dudas sobre el canje de bonos en U\$S y las expectativas sobre los bancos ponen en duda al mercado.

En medio de muchas preocupaciones sobre las consecuencias que pueda traer la crisis bancaria en los EEUU y Europa, para el mundo y en particular para nuestro país, los líderes de la Unión Europea abordan las recientes turbulencias en los mercados financieros junto a la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, en una segunda jornada de cumbre en la que el presidente del Eurogrupo, Paschal Donohoe, ha urgido a la UE a completar la unión bancaria, concepto que al nos debemos acostumbrar, tras revuelo en torno a la crisis de los bancos regionales en Estados Unidos en el que se destacó el Silicon Valley Bank como uno de los primeros en el foco del conflicto, esta semana la atención se posó sobre la Reserva Federal, la conferencia de Powell y el aumento de 0,25% en la tasa de interés, el mercado no puede reaccionar además tiene

La semana se inició con mucha cautela a la espera de la conferencia de Powell, igual o más importante que el aumento de la tasa de interés. En esta línea, Powell comenzó su discurso haciendo mención al conflicto bancario y dando a entender que ya lo tenía controlado, sin embargo, en el momento de las preguntas finales no brindó certezas respecto de lo que pasará con aquellas cuentas que exceden los 250 mil dólares y que no ingresaron en el seguro FDIC. En cuanto al aumento de las tasas de interés dejó en claro que el objetivo sigue siendo controlar la inflación y alcanzar el tan nombrado 2% anual que por el momento se encuentra lejos.

En este contexto, los principales índices del mercado del jueves operaban con cautela, pero no terminaban de romper su tendencia bajista. El viernes el mercado global no lograba revertir su tendencia así el viernes los principales índices norteamericanos cerraban: Dow Jones 32.237,53 +0,41%; S&P 500 3.970,99 +0,56%; Nasdaq 11.823,96 +0,31%



Hay una notable demanda de Bonos Norteamericanos, los inversores en busca de aminorar el riesgo están aprovechando estos rendimientos ingresando en el mercado de bonos quedándose con ellos hasta el final, ya que en un escenario de incertidumbre se considera que es una inversión de bajo riesgo.

En nuestro mercado, sobre el inicio de la semana el mercado sufrió una caída del mercado norteamericano ya que el nuestro transitaba en zona de soporte, pero la semana se complicó sola y el S&P Merval cerro en 219.276,73 con una baja del -2,51%, El mercado estuvo lleno de dudas en razón que, se llevó a cabo la presentación del DNU N° 164/2023 en el cual se establece que las entidades jurídicas públicas deben realizar la venta de los Bonares (bonos soberanos en dólares con legislación local) y además canjear por bonos duales en pesos los globales (bonos soberanos con legislación exterior), obligando a desdolarizarse.

Así los bonos soberanos en dólares comenzaron la semana con bajas y luego de las medidas tomadas por el Ministerio de Economía, se extendieron y se profundizaron. El argumento es que los anuncios se llevaron a cabo con el objetivo de controlar los dólares financieros entre otros motivos. Entre los bonos involucrados, el AL30D finalizó la semana en USD23,43 mientras que el GD30D lo hizo en USD 27,58 en torno a una pérdida semanal del 6%. Así, los dólares financieros cerraron la semana en \$379,72 para el dólar MEP, mientras que el contado con liquidación cerró en \$389,57, y el Riesgo país en 2497 puntos un nuevo récord. Se arrastro a la renta variable a la baja, salvo Transportadora Gas del Norte (TGNO4), Aluar (ALUA) y Ternium (TXAR) estuvieron en terreno positivo entre 7% y 15%. Cabe destacar que estas dos últimas se ven indirectamente ligadas al dólar oficial y una posible especulación de devaluación puede afectarlas.

Tipo	0 <días 60	61 <días 120	121 <días 180	181 <días 240	241 <días 300	+ 301 días	TPP
Cheques							
Avalados	69.80	72.35	74.81	77.69	81.83	85.27	73.33
Garantizados	69.60	72.09	75.91	78.95	-	88.00	73.00
Cadena de Valor	75.88	81.66	79.49	81.03	75.00	58.57	77.91
FCE							
Pesos	75.03	80.20	75.00	-	-	-	75.28
Dolares	3.96	2.45	4.67	-	-	-	3.68

Fuente: MAV

El mercado de tasas expectante y aun pasando la suba del 3% impuesta por el BCRA para evitar la tasa negativa, en ese marco la tasa de Caución en pesos quedo así 4d: 75,00 - 5d: 66,35 - 6d: 66,50 - 7d: 70,00 - en una semana difícil, la tasa de cheques avalados ronda los 70 anuales en corto en tanto que a plazos mas largos 81 a 83, después de las medidas del Central.

Recomendaciones:

Entendemos que es importante buscar coberturas inflacionarias, permanecer en tasas por periodo corto, CER, y dólar Linked y Badlar en menor medida, aprovechar las tasas altas. Obligaciones Negociables con vencimientos en junio del 2023 y marzo del 2025 respectivamente ofrecen una buena relación riesgo-rendimiento. Las Letras del Tesoro en pesos (LEDES y LECER) muestran rendimientos más interesantes que un plazo fijo, el bono dólar link vto. 30/04/2024 (TV24) o el bono dual vto. 28/02/2024 (TDF24) son alternativas acertadas, aunque se debe esperar a ver como se acomodan las tasa.

Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil