GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, ante preocupaciones por las tasas de interés

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,2%, S&P 500 -0,3%, Nasdaq -0,5%), ya que los operadores se preocuparon por un aumento continuo en las tasas de interés. Wall Street viene de una sesión dispar, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite cayendo el miércoles, mientras que el Dow Jones registró una pequeña ganancia.

El S&P 500 y el Nasdaq van camino a su segunda semana negativa consecutiva por primera vez desde diciembre. Mientras tanto, el Dow Jones va camino a su quinta semana negativa por primera desde mayo de 2022.

Tanto el aumento en los rendimientos de los bonos como las preocupaciones de un aumento potencialmente mayor a lo esperado en las tasas de la Reserva Federal han alimentado la preocupación de los inversores en los últimos días, afectando el repunte de principios de 2023.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, después que los datos clave de inflación de la Eurozona superaran las expectativas.

El Stoxx 600 bajó inicialmente un 0,6% en la rueda hasta la publicación de la inflación para ubicarse un 0,2% más abajo. Las acciones de viajes cayeron un 2%, mientras que las tecnológicas bajaron un 1,8%. Las acciones de construcción lograron una ganancia del 0,8%.

Los datos económicos siguen estando en el foco de atención de los mercados, por lo que los inversores también elevan sus expectativas de aumento de tasas de interés para el Banco Central Europeo.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, ya que los inversores se preparan para nuevas subas de tasas de interés en el futuro, ya que los funcionarios de la Reserva Federal reiteraron que se necesitan más aumentos para controlar la inflación.

El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 0,8% en su última hora de negociación, mientras que el índice Hang Seng Tech cayó un 1,09%. En China, el Componente de Shenzhen perdió un 0,54% para terminar en 11.849,5, mientras que el Compuesto de Shanghái fue ligeramente superior para cerrar en 3.310,65.

En Japón, el Nikkei 225 cayó para terminar en 27.498,87 y el Topix cerró 0,16% más bajo en 1.994,57. El Kospi de Corea del Sur subió un 0,62% para terminar en 2.427,85, mientras que el Kosdaq perdió un 0,56% para cerrar en 787,19.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,02%, cuando los inversores consideran la perspectiva de nuevas subas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal y esperan nuevos datos económicos. El rendimiento a 2 años alcanza niveles máximos desde mediados de 2006.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un leve incremento, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con subas, aunque las ganancias obtenidas por las señales de un fuerte repunte económico en China se mantuvieron bajo presión por los temores sobre el impacto de posibles aumentos en las tasas de interés.

El oro muestra pérdidas, presionado por un dólar más firme y porque la perspectiva del metal sigue siendo débil por las probabilidades de nuevas subas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La soja se mantiene estable, pero el Departamento de Agricultura de EE.UU. puede reducir aún más su pronóstico para la producción de Argentina, lo que probablemente brindará soporte a los precios.

El dólar (índice DXY) sube, cuando crecen las perspectivas de nuevas subas en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

El euro muestra un retroceso, luego de una inflación en la Eurozona más alta de lo esperado, lo que aumenta la presión sobre el Banco Central Europeo para subir las tasas.

NOTICIAS CORPORATIVAS

SALESFORCE (CRM) superó las estimaciones de ganancias de Wall Street y emitió un pronóstico mejor de lo esperado. El EPS ajustado fue de USD 1,68 frente a los USD 1,36 esperados. Los ingresos fueron de USD 8,38 Bn, por encima de los USD 7,99 Bn estimados.

LOWE'S (LOW) se vio afectado después que las ventas del cuarto trimestre fiscal no alcanzaran las expectativas de Wall Street, con ingresos de USD 22,45 Bn frente a la estimación de USD 22,69 Bn. Si bien superó las estimaciones de EPS, Lowe's dio una guía de ventas para 2023 que no cumplió con las expectativas.

AMC ENTERTAINMENT (AMC) reportó una pérdida mayor a la esperada para el cuarto trimestre. La empresa perdió USD 0,26 por acción, en comparación con los USD 0,21 esperados, a pesar que los ingresos superaron las estimaciones.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se conocerán las solicitudes de subsidio por desempleo, costos laborales unitarios y datos de productividad.

EUROPA: La inflación general en la Eurozona cayó al 8,5% en febrero, por debajo del 8,6% del mes anterior, pero por encima del pronóstico del 8,2%.

ASIA: Se conocerán la tasa de desempleo de Japón para enero, junto con los índices PMI del sector servicios de Japón y China para febrero.

COLOMBIA: La tasa de desempleo se situó en enero en el 13,7%, indicando una disminución de 0,9 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2022, informó el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

PERÚ: El gobierno anunció proyectos de inversión privada y pública por USD 9.000 M que espera adjudicar este y el próximo año, en busca de reactivar la economía que se desacelera en un contexto de protestas antigubernamentales.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, tras el discurso del presidente en la apertura de sesiones ordinarias y luego de la aprobación de la moratoria jubilatoria

Los soberanos en dólares se manifestaron en baja en el inicio del mes de marzo, en un contexto en el que el mercado estuvo atento al discurso del presidente Alberto Fernández en la apertura de las sesiones ordinarias del Congreso de la Nación, en el que criticó con dureza a la justicia, y un día después de la aprobación de la moratoria jubilatoria en la Cámara Baja, la cual genera incertidumbre acerca de donde saldrán los fondos.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó en la rueda de ayer +3,6% y se ubicó en los 2036 puntos básicos.

Además de la pelea con la Corte Suprema, el presidente afirmó en su discurso que junto al ministro de Economía (Sergio Massa) no se necesita al FMI para saber que Argentina requiere de equilibrio fiscal y que las exportaciones se incrementen. Asimismo, Fernández dijo que cuidar el valor de la divisa y las reservas es fundamental para seguir el camino de crecimiento, en momentos en que la brecha cambiaria alcanza el 90% y las reservas se encuentran en un nivel demasiado bajo. Esto se da en momentos en que se espera el anuncio del FMI sobre las nuevas metas de reservas.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron ayer con una ganancia promedio de 0,4%, según el índice de bonos cortos del IAMC.

Según la prensa, el Gobierno busca reprogramar vencimientos de la deuda en pesos del segundo trimestre para 2024 y 2025. La Secretaría de Finanzas trabaja en una propuesta para acordar el instrumento con entidades bancarias. Se evalúa ofrecer bonos en pesos con plazos a fin de 2024 y principios de 2025 a cambio de Ledes y Lecer que vencen antes de fin de junio. Argentina debe afrontar vencimientos de deuda local por ARS 6.000 Bn (USD 30.000 M) en el segundo trimestre.

VISTA ENERGY colocó hoy ONs Clase XVIII dollar linked a 48 meses de plazo a una tasa fija de 0%, por un monto de USD 118,54 M. Las ofertas ingresadas alcanzaron los USD 159,84 M. También la empresa colocó ONs Clase XIX dollar linked a 60 meses a una tasa fija de 1%, por un monto de USD 16,46 M (100% de las ofertas ingresadas). Las ONs XIX devengarán intereses en forma trimestral, mientras que ambas ONs amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 0,9% y se acercó a los 250.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron mixtos, el mercado local de acciones arrancó marzo en alza en una rueda en un marco de incertidumbre política tras un acalorado discurso del presidente Alberto Fernández al encabezar la apertura de las sesiones ordinarias del Congreso.

Datos económicos y comentarios de responsables de distintos bancos centrales de EE.UU. fortalecieron las expectativas de un largo período de política monetaria restrictiva en el país.

Así, el índice S&P Merval ganó 0,9% y cerró ayer en los 249.580,45 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.234,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 8.147,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Transener (TRAN) +6,9%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,5%, Cresud (CRES) +3%, YPF (YPFD) +2,8% y Central Puerto (CEPU) +2,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Aluar (ALUA) -3,5%, Cablevisión Holding (CVH) -1,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,2%, Telecom Argentina (TECO2) -1,2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Sobresalieron al alza: Vista Energy (VIST) +5%, Ternium (TX) +3,4%, YPF (YPF) +2,8%, Cresud (CRESY) +2,5% y Loma Negra (LOMA) +2,4%, entre las más importantes. En tanto, cayeron: Grupo Supervielle (SUPV) -2,8%, Telecom Argentina (TEO) -2,7%, Edenor (EDN) -2,2%, IRSA (IRS) -1,8%, y Corporación América (CAAP) -0,9%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La recaudación fiscal creció 82,3% nominal en febrero (AFIP)
La recaudación de febrero se incrementó 82,3% YoY hasta los ARS 2.126.337,9 M (según la AFIP), afectada principalmente por el desempeño de los tributos asociados al comercio exterior ante el impacto de la sequía. Los impuestos ligados a la actividad económica contribuyeron al crecimiento de la recaudación nacional. Dentro de este grupo se destacan el IVA (+106,1% YoY), el impuesto a los Créditos y Débitos (+101,1% YoY) y los Impuestos Internos Coparticipados (+98,3% YoY).

Liquidación de divisas del agro cayó 74% YoY en febrero
De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una caída en enero de 30,5% MoM, y con una contracción de 74,2% YoY, al ubicarse en los USD 644,9 M. El ingreso de divisas del mes de febrero es el reflejo de un mercado fuertemente afectado por la extrema sequía que ha reducido drásticamente las producciones de la cosecha fina y la producción de maíz de primera.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,17 puntos en febrero (UTDT)
De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en febrero fue de 1,17 puntos, es decir, registró una caída de -8,1% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 21,6%. El actual nivel de confianza es 40,5% inferior al de la última medición del gobierno anterior (diciembre de 2019), y 49,6% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (febrero 2020).

Inversión bruta creció 5,9% YoY en enero (Ferreres)
De acuerdo a Ferreres, la inversión creció en enero 5,9% YoY, a USD 8.092 M. A su vez, la serie sin estacionalidad registró una expansión y en el primer mes del año aumentó +3,6% mensual. La falta de divisas seguirá complicando la inversión que requiere de dólares, por lo que deberíamos empezar a ver cifras mucho más modestas en los próximos meses.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 7,1% en enero
Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 7,1% en enero de 2023 y con una suba interanual de 98,8%. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 1.067.293. El costo de la CPE en dólares aumentó 1,5% contra diciembre y se ubicó en USD 3.028 En relación con enero de 2022, la CPE en dólares ascendió 21,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 4 M y finalizaron en USD 38.720 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles ARS +0,7% y se ubicó en los ARS 368,88, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 86,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió +0,6% y terminó ubicándose en los ARS 359,78, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,1%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 42 centavos (+0,4%) y cerró en ARS 197,57 (vendedor), en un marco en el que el BCRA después de dos compras consecutivas debió vender ayer unos USD 40 M (según fuentes de mercado).

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.