



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, ante opiniones moderadas por las tasas de interés**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,3%, Nasdaq +0,4%), mientras los inversores evalúan el sendero de aumentos de tasas de la Reserva Federal a la luz de los nuevos comentarios de los funcionarios del banco central.

Los principales índices van camino a una semana positiva. El S&P 500 ha subido un 0,28%, camino a romper una racha bajista de tres semanas, mientras que el Nasdaq tiene una suba del 0,6%. El Dow Jones también ha subido un 0,6% en la semana.

El Dow Jones tuvo el jueves su mejor día desde el 13 de febrero, cerrando un 1,1% arriba. El S&P 500 subió un 0,8%, y el Nasdaq Composite subió un 0,7%, después que el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijera que se pueden mantener aumentos de tasas de interés en 25 puntos básicos en lugar de medio punto.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, siguiendo la tendencia positiva mundial y extendiendo las ganancias de la rueda anterior, a medida que los inversores ponderan la gran cantidad de datos económicos publicados esta semana.

El Stoxx 600 sube un 0,7%, ya que las acciones mineras sumaron un 2,4% y las tecnológicas ganaron un 1,6%. Los medios de comunicación fueron uno de los pocos sectores que registraron pérdidas, con una caída del 0,44%.

La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dijo el jueves que llevar la inflación a su objetivo del 2% aún llevará tiempo y que el aumento de 50 puntos básicos señalado anteriormente en marzo todavía está en estudio tras las elevadas cifras de inflación en la Eurozona, Alemania, Francia y España.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, siguiendo las ganancias de Wall Street durante la noche después que el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijera que está "firmemente" a favor de mantener las alzas a razón de un cuarto de punto.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,78% en su última hora de negociación, mientras que el índice Hang Seng Tech ganó un 2,21%. En China, el Componente de Shenzhen ganó marginalmente para cerrar en 11.851,91 y el Compuesto de Shanghai subió un 0,54% para cerrar en 3.328,39.

El Nikkei 225 subió un 1,56% para cerrar en 27.927,47, liderando las ganancias en la región y el Topix subió un 1,25% para cerrar en 2.019,52.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,00%, mientras los inversores esperaban más comentarios de los oradores de la Reserva Federal que podrían brindar nuevas pistas sobre los planes de política de tasas de interés del banco central tras recientes dichos moderados.

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

El petróleo WTI opera con caídas, pero registraría una ganancia semanal, ya que la recuperación de la demanda en China anula las preocupaciones de recesión global y el endurecimiento de la política monetaria en Europa.

El oro muestra subas a máximos de 2 semanas y está en camino a su mayor aumento semanal desde mediados de enero, gracias a un dólar más débil, mientras los inversores evalúan el futuro de la política de la Reserva Federal.

La soja sube, pero cerraría con pérdidas semanales, a pesar de cierto apoyo proporcionado por las preocupaciones sobre el suministro de Argentina en medio de condiciones climáticas secas.

El dólar (índice DXY) cae desde un máximo de dos meses y medio, y registraría su primera pérdida semanal desde enero, mientras los mercados intentan medir el camino de la política monetaria de la Reserva Federal.

El yen muestra un aumento, cuando se espera que el Banco de Japón (BOJ) comience a dismantelar las medidas extraordinarias de estímulo después que el gobernador Haruhiko Kuroda se retire el próximo mes.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

BEST BUY (BBY) informó ganancias e ingresos del trimestre de vacaciones que superaron las expectativas de Wall Street, ya que la disminución de la demanda de productos electrónicos de consumo no fue tan mala como se temía. El EPS fue de USD 2,61 frente a los USD 2,11. Los ingresos fueron de USD 14,74 Bn, por encima de los USD 14,72 Bn.

MACY'S (M) informó que la utilidad neta del cuarto trimestre cayó a USD 508 M, o USD 1,83 por acción, desde USD 742 M, o USD 2,44 por acción, el año anterior. La compañía reportó ganancias ajustadas por acción de USD 1,88.

OKTA (OKTA) se vio beneficiado después de superar las expectativas de Wall Street para el último trimestre y emitir una guía mejor de lo esperado para el período actual. Para su cuarto trimestre fiscal la empresa registró ingresos de USD 510 M, un 33% más que el año anterior.

TESLA (TSLA) organizó una presentación del Día del Inversionista 2023 en Austin, Texas. Sin embargo, los inversores no perdonaron que no se hayan brindado mayores detalles sobre la próxima generación de autos eléctricos ni la falta del anuncio sobre un tan esperado vehículo "económico".

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: Se conocerá el informe de los índices PMI no manufacturero, PMI compuesto y PMI de servicios para febrero.

EUROPA: Mejoraron los índices PMI compuesto y PMI de servicios de Alemania, la Eurozona y el Reino Unido para febrero.

ASIA: La inflación en Tokio mostró una disminución en febrero respecto al mes anterior. El índice PMI del sector de servicios Caixin/S&P Global de China experimentó un aumento, con una lectura de 55 en febrero desde 52,9 en enero.

BRASIL: En febrero se obtuvo un superávit comercial de USD 2,836 M, un 35,3% menos que el registrado en el mismo mes de 2022, informó el Gobierno.

PERÚ: La tasa de inflación anualizada se ubicó en 8,65% en febrero, una leve desaceleración pese a que los precios al consumidor aumentaron ese mes frente a enero, informó el instituto de estadística INEI.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Pampa Energía colocó ONs dollar linked y en pesos por un total equivalente a USD 88 M. Bonos en dólares volvieron a caer.**

Los bonos en dólares volvieron a caer el jueves, en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años cotiza por encima del nivel de 4%, y a la espera del anuncio de un canje de deuda en pesos.

Además, afecta a los soberanos el hecho que se haya aprobado la moratoria jubilatoria, que incrementaría el déficit fiscal en un 0,4% del PIB (según fuentes de mercado). El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 2,6% y se ubicó en los 2088 puntos básicos.

El Ministerio de Economía todavía continúa hacia el cierre de la semana con las negociaciones con el staff del FMI para terminar de cerrar las nuevas condiciones que tendrá el sistema de metas de acumulación de reservas que, esperan en el Poder Ejecutivo, será más leve que los USD 4.800 M que se exigen en la actualidad.

Mientras se aguarda el anuncio de las nuevas metas, el Gobierno debe pagarle al Fondo un par de vencimientos que suman USD 2.716 M, y para ello cuenta con que próximamente el staff del organismo apruebe la revisión de las metas del 4ºT22 y luego el board dé su visto bueno y autorice el desembolso de USD 5.400 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron subas ayer de 0,4% en promedio (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Continúan las negociaciones entre bancos locales y el Gobierno para tratar de reprogramar vencimientos de la deuda en pesos del segundo trimestre. 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.

Según la prensa, la negociación se frenó en las últimas horas por diferencias en torno a la opción de venta o rescate que el Gobierno puso sobre la mesa para que las entidades acepten canjear sus tenencias por títulos.

PAMPA ENERGÍA colocó ONs Clase 13 dollar linked a una tasa fija de 0% con vencimiento el 19 de diciembre de 2027, por un monto nominal de USD 48,18 M (un 99,2% de las ofertas ingresadas). También colocó ONs Clase 15 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de 200 bps y con vencimiento el 11 de julio de 2024, por un monto nominal de ARS 7.885,05 M (un 95,3% de las ofertas ingresadas).

### **RENTA VARIABLE: Contrario a la tendencia externa, el S&P Merval cerró con una baja de 2,7%**

Mientras las principales bolsas de EE.UU. cerraron en alza, tras los comentarios del presidente de la Reserva Federal de Atlanta, sobre su preferencia de aumentar las tasas de interés por parte de la FED, el mercado local de acciones terminó en baja.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió el jueves 2,7% y cerró en los 242.748,91 puntos, después de registrar un máximo de prácticamente 250.000 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.590,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 7.320,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Agrometal (AGRO) +5,1%, Transener (TRAN) +1,8%, y Aluar (ALUA) +1,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,5%, Cresud (CRES) -5,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Telecom Argentina (TEO) -7,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -7%, Banco Macro (BMA) -6,9%, Central Puerto (CEPU) -6,7%, Cresud (CRESY) -6,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6,6%, y Grupo Supervielle (SUPV) -5,3%.

Sólo cerraron en alza: Tenaris (TS) +2,3%, Ternium (TX) +1,7%, Mercado Libre (MELI) +0,8%, Globant (GLOB) +0,6% y Bioceres (BIOX) +0,3%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Venta de autos aumentó 3,5% YoY en febrero (ACARA)**

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una suba durante febrero de 3,5% YoY finalizando con 30.121 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos en febrero fueron dos meses del año se patentaron 80.486 unidades, esto es un 10,8% más que en el mismo período de 2022, en el que se habían registrado 72.609.

### **Financiamiento en mercado de capitales aumentó 427% YoY en enero**

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante enero alcanzó los ARS 261.644 M, registrando una suba de 427% YoY. El financiamiento acumulado de los últimos 12 meses fue de ARS 1.785.899 M, mostrando un incremento de 51% con respecto a igual período del 2022.

### **Producción industrial creció 2,9% YoY en enero**

Según Ferreres, en el mes de enero la producción industrial creció 2,9% interanual. Por su parte, la medición desestacionalizada registró una contracción de 1,5% respecto de enero. Para los próximos meses, anticipan un sendero descendente para la marcha de la actividad industrial, afectada por una menor demanda interna, falta de divisas, y un contexto macroeconómicamente muy frágil y políticamente incierto.

### **Consumo de energía eléctrica aumentó 4,1% YoY en enero (FUNDELEC)**

De acuerdo a FUNDELEC, la demanda de eléctrica aumentó en enero 4,1% YoY al llegar a los 13.592,5 GWh, siendo el mayor consumo mensual histórico. En tanto, la comparación frente a diciembre arrojó un alza del 20,1%. En enero, la suba fue de 5,1% en el sector residencial (un 50% de toda la demanda), 0,9% en el comercial (un 27% de toda la demanda), y 4,7% en el industrial (un 23% de toda la demanda).

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales cayeron USD 136 M y finalizaron en USD 38.584 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó +1% y se ubicó en los ARS 372,57, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 86,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió +1,4% y terminó ubicándose en los ARS 364,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó 30 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 197,87 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 4 M en el mercado cambiario (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 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.