



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leve suba, a la espera de los comentarios de Powell**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leve suba (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,2%, Nasdaq +0,2%), mientras los operadores esperan los últimos comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre el estado de la economía.

Los principales índices cerraron ayer una rueda que presentó leves ganancias. El Dow Jones avanzó el lunes un 0,1%, junto con el S&P 500 y el Nasdaq Composite. Sin embargo, las acciones cedieron la mayor parte de esas ganancias luego de un ligero aumento en los rendimientos de los bonos.

El martes y miércoles está disponible el testimonio ante el Congreso del presidente de la Fed, Powell, quien hará comentarios sobre cómo ve la economía de los EE.UU. y qué espera que vayan las tasas de interés a partir de aquí.

Las principales bolsas de Europa operan levemente al alza, mientras los inversores esperan los comentarios del presidente de la Fed. El Stoxx 600 subió un 0,15% a la mañana, con la mayoría de los sectores en territorio levemente positivo. Los bancos lideraron las pérdidas, con una caída del 0,5%, mientras que los servicios públicos ganaron un 0,75%.

Los inversores estarán atentos a los comentarios de Powell en busca de pistas sobre los próximos movimientos del banco central en cuanto a la suba de tasas, así como sobre el estado de la economía. Se intentará persuadir a los legisladores que está comprometido a reducir la inflación sin dañar el resto de la economía estadounidense.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias en su mayoría, mientras los operadores esperaban el testimonio ante el Congreso del presidente de la Reserva Federal el martes y el miércoles, que informará los próximos movimientos del banco central en su decisión de subir las tasas.

El Nikkei 225 de Japón subió un 0,25% a 28.309,16 mientras que el Topix sumó un 0,40% para cerrar en 2.044,98. El Kospi de Corea del Sur subió levemente a 2.463,35 mientras que el Kosdaq cayó un 0,09% a 815,76. En Australia, el S&P/ASX 200 cerró con un alza del 0,49% para cerrar en 7.364,70.

El índice Hang Seng de Hong Kong cotizaba un 0,66% a la baja. En China, el Compuesto de Shanghai perdió un 1,11%, mientras que el Componente de Shenzhen bajó un 1,98%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,93%, mientras los inversores esperan nuevos comentarios sobre las perspectivas de la economía y la política monetaria del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

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, después de cinco ruedas de ganancias, presionado por datos débiles del petróleo del principal importador de crudo, China, aunque permanece equilibrado por la preocupación sobre el suministro.

El oro cae desde un máximo de dos semanas y media, mientras los operadores esperan el testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, esta semana para obtener pistas sobre futuros aumentos de tasas.

La soja opera sin cambios, aunque los precios se ven sostenidos por las previsiones de menor producción en Argentina ante las dificultades ocasionadas por la sequía.

El dólar (índice DXY) sube levemente, ya que los inversores esperan el testimonio del presidente de la Fed, Powell, y aguardan por el informe de empleo de febrero que probablemente influirá en la política del banco central.

El yen se mantiene estable, cuando los mercados están a la espera de la reunión de política monetaria del Banco de Japón para el jueves y el viernes, cuando el banco central definirá la continuidad de su sendero monetario ultralaxo.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

CREDIT SUISSE (CS) se vio afectado después que el ex accionista principal Harris Associates vendiera toda su participación. El CIO de Harris Associates, David Herro, dijo que hay dudas sobre el futuro de la franquicia y las grandes salidas de su división de gestión patrimonial.

BOEING (BA) se vio perjudicado tras los informes que los problemas de software podrían retrasar las entregas de sus aviones MAX y 787 hasta un año.

APPLE (AAPL) se vio beneficiado después que Goldman Sachs iniciara la cobertura de las grandes acciones tecnológicas como una compra. La firma dijo que Apple podría verse impulsada por su negocio de servicios.

### INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos de inventarios mayoristas de enero.

EUROPA: Mejoraron levemente los pedidos de fábrica de Alemania para enero.

ASIA: Cayeron las exportaciones de China un 6,8% en febrero, mientras que las importaciones también cayeron un 10,2%. El superávit comercial fue de USD 116,88 Bn.

CHILE: El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMACEC) del mes de enero creció 0,4% en comparación con igual mes del año anterior, informó el Banco Central.

COLOMBIA: La inflación interanual se situó en febrero en el 13,28% en febrero, lo que supone una leve alza de 0,03 puntos porcentuales respecto a las cifras del mes anterior, informó el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares retoman las subas tras el anuncio de un nuevo canje de deuda en pesos**

Los bonos en dólares se manifestaron en alza en la jornada de ayer, luego que el Ministerio de Economía anunciara el lanzamiento de un nuevo canje de deuda tras la reunión que mantuvieron los principales bancos locales con Sergio Massa, el cual busca reprogramar vencimientos a 2024 y 2025.

El riesgo país medido por el EMBI se redujo 1,6% a 2047 puntos básicos.

Para el Palacio de Hacienda, el canje de deuda, por unos ARS 7.000 Bn, tendrá la intención de ordenar la curva de vencimientos, quedando de esta forma más relajado el horizonte de corto plazo antes de las elecciones PASO de agosto, lo que dará tranquilidad a los ahorristas rompiendo con la idea sobre un reperfilamiento.

Actualmente la deuda en pesos suma unos ARS 16.000 Bn, de los cuales la mayor parte (cerca de ARS 13.000 Bn) vencen en 2023. El objetivo oficial es canjear la deuda que vence hasta junio de este año. Aunque no se descarta una reapertura para los compromisos que vencen en marzo de unos ARS 800 Bn.

Se espera que los bancos privados participen con un 45% a 50% de sus tenencias de títulos (en una proporción semejante lo haría el sector público).

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

El Ministerio de Economía invita, en los términos del artículo 11 del Decreto 331/2022, a los tenedores de los instrumentos que se describen más abajo, a participar de una operación de conversión de su título elegible, por alguna de las opciones de canastas ofrecidas.

Los títulos elegibles en pesos que participan de la conversión serán: El BONCER TX23, la LEDE S31M3, S28A3, S31Y3, S30J3, la LECER X21A3, X19Y3 y X16J3. En tanto los títulos elegibles en dólares serán: el Bono Dollar Linked TV23 y el Bono Dual TDJ23.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15:30 horas del día jueves 9 de marzo de 2023 (T) y la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el día martes 14 de marzo de 2023 (T+3).

### **RENTA VARIABLE: BBVA Banco Francés (BBAR) reportó en el 4ºT22 una ganancia de ARS 17,1 Bn (por debajo de lo esperado)**

BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR) reportó en el 4ºT22 una ganancia neta ajustada por inflación de ARS 17.100 M (ARS 17.337 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad del mismo período del año anterior de ARS 9.288 M (ARS 9.239 M atribuible a los accionistas).

El índice S&P Merval ganó ayer 2,9% y cerró en los 253.018,57 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradía. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.981,6 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 8.977,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el lunes fueron las de: YPF (YPFD) +7,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5%, Pampa Energía (PAMP) +4,3%, Central Puerto (CEPU) +4,1%, Cresud (CRES) +3,6%, Banco Macro (BMA) +3,3% y BBVA Banco Francés (BBAR) +2,9%, entre otras.

Sólo terminaron cayendo: Agrometal (AGRO) -2,2%, Mirgor (MIRG) -0,9%, Ternium Argentina (TXAR) -0,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,8%, Telecom Argentina (TECO2) -0,3% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de YPF (YPF) +6,5%, Despegar (DESP) +5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5%, Central Puerto (CEPU) +4,9%, Pampa Energía (PAM) +4,7%, Banco Macro (BMA) +3,3%, y Grupo Supervielle (SUPV) +3,2%, entre las más importantes. Corporación América (CAAP) fue la única acción que cerró en baja (-1%).

### **Indicadores y Noticias locales**

#### **Inflación en CABA fue de 6,0% MoM en febrero**

La inflación en CABA se incrementó en febrero 6,0% MoM, desacelerándose con relación al 7,3% MoM registrado el pasado mes de enero. Por su parte, en los últimos doce meses el incremento de precios fue de 103,1%. De esta manera, en el acumulado del primer bimestre del año registró una suba de 13,7% con relación al mismo período de 2022.

#### **La producción de vehículos aumentó en 22,9% en febrero (ADEFA)**

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en febrero una suba de 22,9% por sobre el mismo período de febrero 2022 alcanzando las 46.286 unidades, mientras que las ventas aumentaron 18,5% YoY. Asimismo, el sector exportó 23.960 vehículos, reflejando una suba de 111,0% MoM y una suba de 19,7% YoY. En el acumulado de los dos primeros meses del año, la producción aumentó 30,5%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 20,4%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 14,6% de crecimiento interanual.

#### **Empleo registrado se incrementó 3,2% YoY en diciembre de 2022**

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,2% YoY en diciembre de 2022, representando una ganancia de 313.400 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 4,4% en el sector privado y del 1,5% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 11,3%.

#### **Déficit de -USD 373 M en la balanza comercial con Brasil durante febrero**

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en febrero un déficit de -USD 373 M, lo que implica un crecimiento de 54,8% YoY. Este comportamiento se debió a una suba de las exportaciones 19,2% YoY y a un crecimiento en las importaciones de 27,5% YoY. El rojo comercial bilateral de febrero fue el más grande de los últimos 56 meses, es decir desde junio 2018.

#### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales cayeron USD 77 M y finalizaron en USD 38.517 M.

#### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el lunes 31 centavos (+0,1%) y se ubicó en los ARS 372,68, dejando una brecha con la cotización del mercado de 86,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 4,08 (-1,1%) y terminó ubicándose en los ARS 362,42, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,8%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 1,06 (+0,5%) y cerró en ARS 199,34 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 42 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de ningún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman 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 remuneraciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna compensación 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.